



RAPORT ROCZNY*

RESBUD SE

z siedzibą w Tallinie

za 2019 rok

Początek okresu sprawozdawczego: 01 stycznia 2019 roku

Koniec okresu sprawozdawczego: 31 grudnia 2019 roku

(tłumaczenie z oryginału w języku estońskim)*

Dane identyfikacyjne jednostki:

RESBUD SE

z siedzibą rejestrową w Tallinie, Estonia

zarejestrowana w wydziale rejestrowym
Sąd Rejonowego w Tartu, Estonia,
pod numerem rejestrowym 14617750

LEI: 259400V9BOVAIHNBXLX98

* ta wersja naszego raportu jest tłumaczeniem oryginału, który został sporządzony w języku estońskim. Dołożono wszelkich starań, aby tłumaczenie było wiernym odwzorowaniem oryginału jakkolwiek we wszelkich kwestiach interpretacji informacji, poglądów lub opinii, oryginalna wersja językowa naszego raportu ma pierwszeństwo przed tym tłumaczeniem

Spis treści:

I. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	5
II. PROFIL KORPORACYJNY.....	6
III. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ JEGO PUBLIKACJI.	9
IV. LIST PREZESA ZARZĄDU.....	10
V. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU.....	12
1. Główne obszary działalności, produkty i grupy usług. Informacje dotyczące istnienia oddziałów podmiotu rachunkowego, zarejestrowanego w państwie obcym.....	12
2. Najważniejsze inwestycje dokonane w ciągu roku obrotowego i planowane w najbliższej przyszłości.....	12
3. Znaczące projekty w dziedzinie badań i rozwoju oraz związane z nimi wydatki w roku obrotowym i latach następnych.....	13
4. Istotne zdarzenia, które miały miejsce w okresie sporządzania rocznego sprawozdania finansowego i które nie zostały przedstawione w rocznym sprawozdaniu finansowym, ale które mają lub mogą mieć istotny wpływ na wyniki w kolejnych latach obrotowych.....	13
5. Ogólny (makroekonomiczny) rozwój otoczenia działalności jednostki księgowej oraz wpływ takiego rozwoju na jej wyniki finansowe.....	14
6. Informacja, czy działalność operacyjna podmiotu księgowego odbywa się sezonowo, czy ma charakter cykliczny.....	14
7. Znaczące skutki środowiskowe i społeczne wynikające z działalności spółki.....	14
8. Instrumenty finansowe, cele zarządzania ryzykiem finansowym oraz polityka i ryzyka związane ze zmianami kursów walutowych, stóp procentowych i kursów giełdowych, które miały miejsce w ciągu roku obrotowego lub w okresie przygotowywania sprawozdania.....	14
9. Główne wskaźniki finansowe dotyczące roku obrotowego i poprzedniego roku obrotowego oraz metody obliczania wskaźników.....	15
10. Jeżeli na dzień bilansowy kapitał własny jednostki księgowej nie spełnia wymogów określonych w kodeksie handlowym, działania planowane w celu przywrócenia kapitału własnego właścicieli są opisane w sprawozdaniu z działalności.....	15
11. Informacje, czy spółka przyjęła jako zabezpieczenie swoje własne akcje w ciągu roku obrotowego oraz pozycje, które zostały nabyte lub zostały uznane za zabezpieczenie i czy są przedstawione w sprawozdaniu z działalności jako przeniesione lub nie przeniesione:.....	16
12. Struktura kapitału zakładowego, w tym papierów wartościowych, którymi obrót na regulowanym rynku papierów wartościowych umawiających się państw nie jest dozwolony, a w miarę możliwości również dane dotyczące różnych rodzajów akcji, praw i obowiązków związanych z każdą klasą papierów wartościowych oraz ich procentu w kapitale zakładowym spółki.....	16
13. Wszelkie ograniczenia, przewidziane w statucie spółki, dotyczące przeniesienia papierów wartościowych, w tym ograniczenia własności papierów wartościowych lub konieczność uzyskania zgody spółki lub innych właścicieli papierów wartościowych.....	16
14. Wszelkie ograniczenia w przenoszeniu papierów wartościowych znane spółce, jakie przewidziano w umowach między spółką a jej akcjonariuszami lub umowach między akcjonariuszami.....	16
15. Znaczące pakiety akcji zgodnie z postanowieniami § 9 ustawy o rynku papierów wartościowych.....	16
16. Wskazanie właścicieli akcji posiadających szczególne uprawnienia kontrolne oraz opis ich uprawnień.....	16
17. System kontroli, w przypadku istnienia struktury holdingowej, przysługujący pracownikom, w przypadku gdy pracownicy nie wykonują bezpośrednio swoich uprawnień kontrolnych.....	16
18. Wszelkie ograniczenia i porozumienia dotyczące praw głosu oraz to, czy akcje uprzywilejowane mają prawo głosu, w tym ograniczenie praw głosu o pewien procent posiadania lub pewną liczbę głosów, warunki określone dla wykorzystania praw głosu lub systemów, w których prawa majątkowe związane z papierami wartościowymi i własność papierów wartościowych zostały oddzielone od siebie w porozumieniu ze spółką.....	17
19. Przepisy i zasady dotyczące wyboru, powoływania, rezygnacji i odwoływania członków zarządu spółki ustanowione przez prawo.....	17
20. Przepisy i zasady dotyczące zmiany statutu spółki ustanowionej przez prawo.....	17
21. Upoważnienia członków zarządu spółki, w tym upoważnienie do emisji i odkupu akcji.....	17

22. Umowy między spółką a jej zarządem lub pracownikami, które zapewniają rekompensaty w przypadku przejęcia, przewidzianego w rozdziale 19 ustawy o rynku papierów wartościowych.	17
23. Wszystkie istotne umowy, których spółka jest stroną i które wchodzi w życie, są zmieniane lub wypowiedziane w przypadku, gdy w wyniku oferty przejęcia zgodnie z postanowieniami rozdziału 19 ustawy o rynku papierów wartościowych, inna osoba uzyska znaczny pakiet akcji w spółce, oraz skutki takich umów, chyba że ze względu na ich charakter, ujawnienie takich umów spowodowałoby znaczną szkodę dla emitenta.	17
VI. RAPORT ZE STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, SPORZĄDZONY NA PODSTAWIE § 24² ESTOŃSKIEJ USTAWY O RACHUNKOWOŚCI (RT I 2002, 102, 600).	19
VII. SPRAWOZDANIE FINANSOWE	44
ZESTAWIENIE ZYSKÓW I STRAT	45
ZESTAWIENIE ZYSKÓW I STRAT	45
ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	46
ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	46
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	46
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	48
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	48
UWAGI DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	50
Informacje ogólne :.....	50
Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości	51
Krytyczne szacunki księgowo, osądy i niepewności.....	61
Oszacowanie wartości godziwej	62
Zarządzanie kapitałem	62
NOTY OBJAŚNIAJĄCE	63
Nota 1 Inwestycje długoterminowe	63
Nota 2 Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe, zarządzanie ryzykiem finansowym.....	64
Nota 3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	68
Nota 4 Koszty przedpłacone	68
Nota 5 Należności handlowe i pozostałe	68
Nota 6 Inwestycje krótkoterminowe.....	69
Nota 7 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	70
Nota 8 Kapitał zakładowy	71
Nota 9 Kapitał zapasowy	73
Nota 10 Kapitał rezerwowy	73
Nota 11 Kapitał z aktualizacji wyceny	73
Nota 12 Zyski zatrzymane.....	73
Nota 13 Wartość księgową na akcję.....	74
Nota 14 Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	74

Nota 15 Zadłużenie	74
Nota 16 Inne zobowiązania długoterminowe	75
Nota 17 Rezerwy.....	75
Nota 18 Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania krótkoterminowe	76
Nota 19 Przychody z umów z klientami.....	76
Nota 20 Koszty sprzedaży	76
Nota 21 Koszty administracyjne.....	77
Nota 22 Pozostałe przychody operacyjne.....	77
Nota 23 Pozostałe koszty operacyjne.....	77
Nota 24 Przychody i koszty finansowe	78
Nota 25 Podatek dochodowy	78
Nota 26 Zysk na akcję.....	78
Nota 27 Raportowanie segmentów	79
Nota 28 Transakcja z podmiotami powiązanymi.....	79
Nota 29 Ważne wydarzenia po dacie bilansu	82
Nota 30 Kontynuacja działalności i opis niepewności, jeśli występują	83
Nota 31 Podstawa prawna nie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	83
Nota 32 Wynagrodzenie biegłego rewidenta.....	83
Nota 33 Inne ujawnienia	83
Nota 34 Propozycja podziału zysku	84
VIII. DEKLARACJA ZARZĄDU	85

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. EUR	
	za okres od 2019-01-01 do 2019-12-31	za okres od 2018-01-01 do 2018-12-31
Przychody z umów z klientami	0	125
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-93	298
Zysk (strata) brutto	35	88
Zysk (strata) netto	35	88
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-24	-51
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-208	-1 039
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	200	803
Przepływy pieniężne netto, razem	-32	-287
Aktywa razem	2 824	2 012
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	357	164
Zobowiązania długoterminowe	302	4
Zobowiązania krótkoterminowe	55	160
Kapitał własny	2 467	1 848
Kapitał zakładowy	1 991	1 430
Liczba akcji (w szt.)	18 100 000	13 000 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w EUR)	0,00	0,01
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w EUR)	0,00	0,01
Wartość księgową na jedną akcję (w EUR)	0,14	0,14
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w EUR)	0,14	0,14
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w EUR)	0	0

II. PROFIL KORPORACYJNY.

Spółka Resbud SE rozpoczęła nową strategię zmierzającą do przekształcenia emitenta w spółkę holdingową, posiadającą udziały i akcje w podmiotach prowadzących działalność operacyjną w zakresie budownictwa, produkcji wyspecjalizowanych komponentów budowlanych oraz handlu materiałami budowlanymi.

Docelowa struktura holdingowa w bieżącym roku obrotowym powinna wyglądać w następujący sposób:



PRODUKUJEMY BETON ORAZ MASY BITUMICZNE



10

BUDUJEMY INFRASTRUKTURĘ KOLEJOWĄ



22

DOSTARCZAMY ELEMENTY BUDOWLANE DLA ENERGETYKI



Notowana na GPW od 2007 r.



70-th Anniversary

70 Rocznic

Resbud został założony w 1950 roku jako państwowa firma budowlana w Polsce, a następnie sprywatyzowany w 1994 roku.

Przedsiębiorstwo z powodzeniem zbudowało wiele obiektów w Polsce, Niemczech, Czechach, Słowacji, na Węgrzech, w Belgii i Afryce Północnej.



III. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ JEGO PUBLIKACJI.

Zarząd świadomy odpowiedzialności potwierdza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą, zasady rachunkowości stosowane podczas przygotowania sprawozdania finansowego są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami sprawozdawczości finansowej przyjętymi na terenie Unii Europejskiej, dane zawarte w sprawozdaniu są prawdziwe i przedstawiają rzetelny obraz sytuacji finansowej emitenta, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za okres, którego dotyczą.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd **9 Lipca 2020 roku**. Zarząd jest uprawniony do wprowadzenia zmian w sprawozdaniu finansowym oraz publikacji tych zmian.

Sprawozdanie finansowe jest częścią raportu rocznego, który musi zostać zatwierdzony przez akcjonariuszy spółki oraz stanowi podstawę do powzięcia uchwały w przedmiocie podziału zysku. Akcjonariusze mogą nie zatwierdzić raportu rocznego przygotowanego przez Zarząd, jednocześnie domagając się sporządzenia nowego raportu rocznego.

Jarosław Gerard Podolski – Członek zarządu RESBUD SE

IV. LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo! Szanowni Akcjonariusze, Klienci oraz Partnerzy Biznesowi!

Działając w imieniu Zarządu spółki Resbud SE przekazuje Państwu raport roczny spółki Resbud SE za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, który stanowi podsumowanie wszystkich znaczących wydarzeń mających miejsce w 2019 roku, jak również odnoszący się do znaczących wydarzeń na koniec roku obrotowego, oraz zdarzeń – które w opinie zarządu RESBUD SE - mają wpływ na pełny oraz obiektywny obraz działalności Spółki.

Zarząd Spółki w poprzednim roku obrotowym został zobowiązany do zmiany strategii Spółki. Głównym powodem tego stanu rzeczy była zmiana głównego (wiodącego) akcjonariusza. Od kwietnia 2019 roku, nowa strategia działalności zobowiązała zarząd do przekształcenia spółki RESBUD SE w spółkę holdingową, skupiającą jednostki z następujących branż: budowy dróg, robót budowlanych, inżynierii lądowej, produkcji betonu oraz dostarczających elementy do budownictwa energetycznego. W celu wprowadzenia powyższej strategii, Spółka rozpoczęła proces zmiany w spółkę holdingową. Proces ten trwa po dzień dzisiejszy. Niektóre z części tego procesu zostały podjęte w 2019 roku. Znaczącą częścią procesu było pozyskanie udziałów w następujących spółkach: Energokomplekt OOO (Rosja) i Conpol Sp. z o. o. (Polska).

Aby pozyskać udziały w Energokomplekt OOO emitent zawarł w dniu 4 października 2019 roku z umowę z AP ENERGOBAU OÜ z siedzibą w Tallinie. Skutkiem zawarcia przedmiotowej umowy było nabycie 4,1% udziałów w kapitale spółki ENERGOKOMPLEKT OOO (spółka prawa rosyjskiego, numer rejestrowy 1136670023071) za cenę 2.077.703,00 EURO, która została zapłacona poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności. Cena transakcji została ustalona na podstawie wyceny udziałów sporządzonej przez niezależnego eksperta.

W dniu 31 maja 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki przyjęło uchwałę dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany statutu spółki. Celem tej uchwały było wniesienia wkładu w postaci udziałów spółek, o których mowa w akapicie powyższym. Ze względu na przedłużenie się prac związanych z wyceną spółek, których udziały miały być przedmiotem wkładu niepieniężnego oraz z powodu różnych standardów w których spółki te sporządzają sprawozdania finansowe, subskrypcja akcji została przedłużona na podstawie uchwały Zarządu Spółki numer 1/08/2019 z dnia 19 sierpnia 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku. Emisja została ograniczona do 5.100.000 akcji. Emisja pozostałych nieobjętych akcji, ponadto 5.100.000 sztuk akcji zgodnie z decyzją Zarządu Spółki została anulowana.

Nowe akcje spółki zostały opłacone na dwa sposoby: (1) w postaci wkładu niepieniężnego, stanowiącego 38.64% udziałów w spółce o nazwie Conpol Sp. z o. o. o wartości 702 399,60€ (siedemset dwa tysiące trzysta dziewięćdziesiąt dziewięć euro 60/100 eurocentów) oraz (2) w gotówce - 45.770,00 €.

W dniu 1 października 2019 roku emisja nowych akcji, uchwalona w dniu 31 maja 2019 roku została zakończona. W ramach emisji Spółka zawarła umowy objęcia 5.100.000 akcji nowej emisji. 11 października 2019 roku Spółka zawarła dwie umowy rozporządzające, na podstawie których nabyła udziały w spółce prawa polskiego Conpol Sp. z o.o. (polski

numer rejestrowy 0000398864). Emitent nabył łącznie 3.091 udziałów w spółce Conpol Sp. z o. o., stanowiących 38,64% kapitału zakładowego nabywanej spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało zarejestrowane przez rejestr estoński w dniu 19 grudnia 2019 roku.

W celu kontynuowania procesu emisji, NWZ Spółki zwołane na dzień 7 stycznia 2020 roku podjęło nowe uchwały dotyczące zmian statutu spółki oraz emisji nowych akcji. Nowe akcje zostaną zaoferowane udziałowcom następujących spółek: Energokomplet OOO, Conpol sp. z o. o. oraz Uniwersim sp. z o. o., jako kontynuacja procesu nabywania udziałów tych podmiotów. Wyżej wymieniona emisja nowych akcji nie została zakończona z powodu braku zapisów od akcjonariuszy. Powodem tego jest rozszerzenie zakresu prac związanych z dopuszczeniem do obrotu akcji oraz pośrednio prac związanych z uniwersalnym dokumentem rejestracyjnym. W celu zakończenia procesu emisyjnego, Resbud SE wprowadzi do porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia projekty uchwał, takie same jak uchwały podjęte 7 stycznia 2020 roku.

Mając na uwadze powyższe okoliczności, Spółka w obecny roku obrotowym 2020 przygotowuje się do zakończenia subskrypcji nowych akcji, co spowoduje nabycie pozostałych udziałów w spółkach Energokomplet O.O.O., Conpol sp. z o. o. oraz Uniwersim sp. z o. o. W tym samym czasie Zarząd Spółki przygotowuje Uniwersalny Dokument Rejestracyjny, który umożliwi spółce Resbud SE uzyskanie statusu emitenta dokonującego częstych emisji. Po zatwierdzeniu, UDR sporządzonego przez Resbud SE, będzie on stanowił część prospektu emisyjnego, umożliwiając tym samym ubieganie się o dopuszczenie akcji nowej emisji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Jarosław Gerard Podolski – Członek Zarządu RESBUD SE

V. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU.

1. GŁÓWNE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI, PRODUKTY I GRUPY USŁUG. INFORMACJE DOTYCZĄCE ISTNIENIA ODDZIAŁÓW PODMIOTU RACHUNKOWEGO, ZAREJESTROWANEGO W PAŃSTWIE OBCYM.

Głównym obszarem działalności jest działalność budowlana, prowadzona pośrednio poprzez posiadane udziały w innych spółkach (działalność holdingowa).

W roku 2019 następowała stopniowa zmiana profilu działalności z działalności finansowej na działalność holdingową w obszarze budownictwa.

Podstawowa klasyfikacja statystyczna działalności budowlanej spółki to: budowa budynków mieszkalnych i niemieszkalnych - EMTAK: 41201 / EMTAK 2008, NACE: 41.20, PKD: 41.20.Z

Spółka jako mniejszościowy akcjonariusz posiada na dzień 31.12.2019 tylko następujące udziały:

- 3091 udziałów w kapitale zakładowym CONPOL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Modlniczce, Polska, co stanowi 38,64% udziałów w akcji i uprawnia do 38,64% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- udziały w spółce Energokomplekt OOO z siedzibą w Jekaterynburgu w Rosji, co stanowi 4,1% udziałów w kapitale zakładowym i uprawnia do 4,1% głosów na zgromadzeniu wspólników;

Spółka Resbud SE posiada jeden oddział zarejestrowany na terytorium Polski. Pełna nazwa oddziału to: Resbud SE (spółka europejska) oddział w Polsce. Oddział został zarejestrowany przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w rejestrze przedsiębiorców pod numerem KRS 0000813367. Adres oddziału: Zielna 20, 32 – 085 Modlniczka. REGON: 384865290. W roku 2019 oddział w Polsce nie prowadził żadnej działalności.

Spółka nie posiada innych oddziałów, poza oddziałem wskazanym powyżej.

2. NAJWAŻNIEJSZE INWESTYCJE DOKONANE W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO I PLANOWANE W NAJBLIŻSZEJ PRZYSZŁOŚCI.

Spółka w roku obrotowym 2019 nabyła udziały w innych podmiotach, co jest związane z realizacją strategii polegającej na założeniu, że emitent jest spółka holdingową, która będzie posiadała udziały w podmiotach prowadzących działalność operacyjną w zakresie budownictwa, handlu wyrobami budowlanymi oraz usług okołobudowlanych.

Emitent w 2019 roku nabył udziały w następujących spółkach: Conpol sp. z o. o. oraz Energokomplekt OOO. Szczegóły dotyczące nabycia tych udziałów zostały opisane w sprawozdaniu finansowym, Nota numer 6 do pozycji aktywów „Inwestycje długoterminowe”.

3. ZNACZĄCE PROJEKTY W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU ORAZ ZWIĄZANE Z NIMI WYDATKI W ROKU OBROTOWYM I LATACH NASTĘPNYCH.

Spółka nie prowadziła żadnych projektów badawczych oraz rozwojowych. Z tego powodu nie zostały poniesione żadne wydatki w tym obszarze działalności.

4. ISTOTNE ZDARZENIA, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE W OKRESIE SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I KTÓRE NIE ZOSTAŁY PRZEDSTAWIONE W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, ALE KTÓRE MAJĄ LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA WYNIKI W KOLEJNYCH LATACH OBROTOWYCH.

Istotnym zdarzeniem, które nastąpiło po zakończeniu roku obrotowego 2019 było zawarcie umowy potrącenia wierzytelności. W dniu 14 stycznia 2020 roku, po zamknięciu roku obrotowego 2019 pomiędzy emitentem a AP ENERGOBAU OÜ z siedzibą w Tallinie zawarte zostało porozumienie kompensacyjne.

RESBUD SE był wierzycielem AP ENERGOBAU OÜ na łączną kwotę **1.975.969,32** EURO, wynikającą z umowy scalenia wierzytelności zawartej w dniu 25 lutego 2019 roku, której AP ENERGOBAU OÜ stała się stroną (dłużnikiem) na podstawie umowy inwestycyjnej z dnia 27 marca 2019 roku.

AP ENERGOBAU OÜ był wierzycielem RESBUD Se na łączną kwotę 2.077.703,00 EURO wynikającą z umowy nabycia akcji spółki prawa rosyjskiego ENERGOKOMPLEKT OOO z dnia 4 października 2019 roku z efektywną datą rejestracji w dniu 11 października 2019.

Na skutek zawarcia umowy potrącenia wierzytelności do zapłaty przez RESBUD SE na rzecz AP ENERGOBAU OÜ pozostała kwota wynosi 101.733,68 (sto jeden tysięcy siedemset trzydzieści trzy 68/100) EURO. Pozostała do zapłaty kwota zgodnie z zawartym aneksem, zostanie zapłacona przez RESBUD SE do dnia 31 grudnia 2021 roku. Strony ustaliły odsetki umowne w wysokości 4 % rocznie.

Informacje na ten temat były przekazywane przez emitenta w raportach bieżących nr 5/2019, 7/2019, 26/2019, 31/2019, 41/2019, 3/2020 oraz 6/2020, 12/2020 i 21/2020

NWZ Spółki zwołane na dzień 7 stycznia 2020 r. podjęło nowe uchwały w sprawie zmiany statutu Spółki i emisji nowych akcji. Te nowe udziały zostały zaoferowane udziałowcom spółek: Energokomplekt OOO, Conpol sp. z o. o. i Uniwersim sp. z o. o., jako kontynuację procesu związanego z nabywaniem udziałów tych spółek. W dniu 6 lipca 2020 r. zakończył się okres subskrypcji nowych akcji. Na koniec okresu subskrypcji nikt nie złożył zapisu na akcje spółki. Z informacji przekazanych przez inwestorów wynika, że są oni zainteresowani nabyciem akcji w ilościach wskazanych w uchwale z

dnia 7 stycznia 2020 r. Przyczyną niezapisania się do dnia 6 lipca 2020 r. jest brak zakończenia prac nad dopuszczeniem do obrotu nowych akcji i pośrednio prace związane z zatwierdzeniem uniwersalnego dokumentu rejestracyjnego. Biorąc pod uwagę ograniczenia w podróżach międzynarodowych spowodowane przez COVID19, nie było możliwe zakończenie prac nad uniwersalnym dokumentem rejestracyjnym. Praca nad tym dokumentem jest prawie zakończona. W celu zakończenia procesu emisyjnego, Resbud SE wprowadzi do porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia projekty uchwał, takie same jak uchwały podjęte 7 stycznia 2020 roku. W przypadku powodzenia subskrypcji, Resbud SE nabędzie nowe, wartościowe aktywa. Ponadto objęcie nowych akcji przez nową grupę akcjonariuszy spowodowałoby znaczne rozwodnienie kapitału.

5. OGÓLNY (MAKROEKONOMICZNY) ROZWÓJ OTOCZENIA DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI KSIĘGOWEJ ORAZ WPŁYW TAKIEGO ROZWOJU NA JEJ WYNIKI FINANSOWE.

W 2019 roku otoczenie makroekonomiczne spółki było stabilne. Z powodu zmiany strategii spółki w zakresie przekształcenia w spółkę holdingową, otoczenie makroekonomiczne nie miało wpływu na działalność.

Otoczenie makroekonomiczne spółek, których udziały zostały nabyte przez emitenta jest stabilne. Mając na uwadze, że emitent nabył udziały w tych spółkach na koniec roku 2019, działalność tych spółek nie wpłynęła na wyniki finansowe emitenta.

6. INFORMACJA, CZY DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA PODMIOTU KSIĘGOWEGO ODBYWA SIĘ SEZONOWO, CZY MA CHARAKTER CYKLICZNY.

Działalność prowadzana przez emitenta ma charakter cykliczny jako holding nie podlegający konsolidacji.

Działalność firm budowlanych, w których emitent posiada udziały, odbywa się sezonowo, ze spowolnieniem zimowym.

7. ZNACZĄCE SKUTKI ŚRODOWISKOWE I SPOŁECZNE WYNIKAJĄCE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.

Emitent po zmianie strategii dokonanej w 2019 roku prowadzi działalność gospodarczą jako spółka holdingowa. Głównym przedmiotem działalności spółki jest wykonywanie praw z posiadanych udziałów oraz uczestniczenie w zarządzeniu innymi przedsiębiorstwami. Pozostała działalność emitenta ogranicza się do czynności zarządczych oraz administracyjnych wykonywanych na własne potrzeby. Prowadzona przez emitenta działalność ma charakter biurowy, co powoduje, że nie wywołuje ona znaczących skutków środowiskowych czy też społecznych.

8. INSTRUMENTY FINANSOWE, CELE ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM ORAZ POLITYKA I RYZYKA ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI KURSÓW WALUTOWYCH, STÓP PROCENTOWYCH I KURSÓW GIEŁDOWYCH, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO LUB W OKRESIE PRZYGOTOWYWANIA SPRAWOZDANIA.

Informacja w tym zakresie została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym, Pozycja dodatkowa noty objaśniającej, Nota 1.

9. GŁÓWNE WSKAŹNIKI FINANSOWE DOTYCZĄCE ROKU OBROTOWEGO I POPRZEDNIEGO ROKU OBROTOWEGO ORAZ METODY OBLICZANIA WSKAŹNIKÓW.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI:	2016	2017	2018	2019
Rentowność netto	444,95 %	-53,92 %	70,36 %	n/a
Rentowność kapitału własnego ROE	28,87 %	-1,91 %	4,83 %	1,62 %
Stopa zwrotu z aktywów ROA	19,21 %	-1,68 %	4,58 %	1,45 %

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI:	2016	2017	2018	2019
Gotówkowej	0,1392	5,5867	0,4055	0,60
Szybki	2,8797	22,2362	12,5494	3,40
Bieżący	2,8797	22,2362	12,5494	3,40
Wskaźnik pokrycia zadłużenia	-0,2377	4,8571	-0,3106	-0,20

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA:	2016	2017	2018	2019
Udział kapitału własnego w aktywach finansowych %	78,81 %	96,45 %	91,85 %	87,36 %
Udział zobowiązań długoterminowych w zobowiązaniach %	0,00%	0,10 %	0,20 %	10,69 %
Wskaźnik zadłużenia	0,2119	0,0355	0,0815	0,13

Metody obliczania wskaźników:

Rentowność netto: $(\text{Zysk netto} / \text{Przychód}) * 100\%$.

Rentowność kapitału własnego - ROE: zysk netto po opodatkowaniu / arytmetyczna średnia kapitału na początku i na końcu roku.

Stopa zwrotu z aktywów - ROA: zysk netto po opodatkowaniu / średnia arytmetyczna aktywów na początku i na końcu danego roku.

Wskaźnik płynności gotówkowej – cash ratio: środki pieniężne i ich ekwiwalent / zobowiązania krótkoterminowe.

Wskaźnik płynności szybki – quick ratio: (aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe.

Wskaźnik płynności bieżący - current ratio: aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe.

Wskaźnik pokrycia zadłużenia: Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej (CFO) / zobowiązania ogółem.

Udział kapitału własnego w aktywach finansowych: łączny kapitał własny / aktywa ogółem * 100%

Udział zobowiązań długoterminowych w zobowiązaniach: zobowiązania długoterminowe / zobowiązania ogółem *100%

Debt ratio: (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe) / aktywa ogółem.

10. JEŻELI NA DZIEŃ BILANSOWY KAPITAŁ WŁASNY JEDNOSTKI KSIĘGOWEJ NIE SPEŁNIA WYMOGÓW OKREŚLONYCH W KODEKSIE HANDLOWYM, DZIAŁANIA PLANOWANE W CELU PRZYWRÓCENIA KAPITAŁU WŁASNEGO WŁAŚCICIELI SĄ OPISANE W SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI.

Na dzień bilansowy kapitał własny jednostki spełnia wymogi określone w Estońskim Kodeksie Handlowym.

11. INFORMACJE, CZY SPÓŁKA PRZYJĘŁA JAKO ZABEZPIECZENIE SWOJE WŁASNE AKCJE W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO ORAZ POZYCJE, KTÓRE ZOSTAŁY NABYTE LUB ZOSTAŁY UZNANE ZA ZABEZPIECZENIE I CZY SĄ PRZEDSTAWIONE W SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI JAKO PRZENIESIONE LUB NIE PRZENIESIONE:

W 2019 roku oraz w okresie do dnia złożenia sprawozdania finansowego za 2019 rok emitent nie posiadał akcji własnych.

12. STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W TYM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRYMI OBRÓT NA REGULOWANYM RYNKU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH UMAWIAJĄCYCH SIĘ PAŃSTW NIE JEST DOZWOLONY, A W MIARĘ MOŻLIWOŚCI RÓWNIEŻ DANE DOTYCZĄCE RÓŻNYCH RODZAJÓW AKCJI, PRAW I OBOWIĄZKÓW ZWIĄZANYCH Z KAŻDĄ KLASĄ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ ICH PROCENTU W KAPITALE ZAKŁADOWYM SPÓŁKI.

Informacja ta została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym punkt VII., Noty do sprawozdania finansowego, Nota 8.

13. WSZELKIE OGRANICZENIA, PRZEWIDZIANE W STATUCIE SPÓŁKI, DOTYCZĄCE PRZENIESIENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, W TYM OGRANICZENIA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB KONIECZNOŚĆ UZYSKANIA ZGODY SPÓŁKI LUB INNYCH WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

Statut spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń dotyczących przenoszenia akcji emitenta. Ponadto statut nie wymaga zgody organu spółki czy też osoby trzeciej do dokonania rozporządzenia akcjami.

14. WSZELKIE OGRANICZENIA W PRZENOSZENIU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ZNANE SPÓŁCE, JAKIE PRZEWIDZIANO W UMOWACH MIĘDZY SPÓŁKĄ A JEJ AKCJONARIUSZAMI LUB UMOWACH MIĘDZY AKCJONARIUSZAMI.

Emitentowi nie są znane żadne ograniczenia umowne w zakresie możliwości przenoszenia akcji.

15. ZNACZNE PAKIETY AKCJI ZGODNIE Z POSTANOWIENIAMI § 9 USTAWY O RYNKU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

Informacja na ten temat została przekazana w punkcie XIV raportu z ładu korporacyjnego Resbud SE (stanowiącego część niniejszego raportu okresowego).

16. WSKAZANIE WŁAŚCICIELI AKCJI POSIADAJĄCYCH SZCZEGÓLNE UPRAWNIENIA KONTROLNE ORAZ OPIS ICH UPRAWNIENI.

Żaden z właścicieli akcji emitenta nie posiada szczególnych uprawnień.

17. SYSTEM KONTROLI, W PRZYPADKU ISTNIENIA STRUKTURY HOLDINGOWEJ, PRZYSŁUGUJĄCY PRACOWNIKOM, W PRZYPADKU GDY PRACOWNICY NIE WYKONUJĄ BEZPOŚREDNIO SWOICH UPRAWNIENI KONTROLNYCH.

Nie dotyczy.

18. WSZELKIE OGRANICZENIA I POROZUMIENIA DOTYCZĄCE PRAW GŁOSU ORAZ TO, CZY AKCJE UPRIWILEJOWANE MAJĄ PRAWO GŁOSU, W TYM OGRANICZENIE PRAW GŁOSU O PEWIEN PROCENT POSIADANIA LUB PEWNĄ LICZBĘ GŁOSÓW, WARUNKI OKREŚLONE DLA WYKORZYSTANIA PRAW GŁOSU LUB SYSTEMÓW, W KTÓRYCH PRAWA MAJĄTKOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI I WŁASNOŚĆ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ZOSTAŁY ODDZIELONE OD SIEBIE W POROZUMIENIU ZE SPÓŁKĄ.

Z wiedzy posiadanej przez emitenta wynika, że nie istnieją żadne porozumienia dotyczące wykonywania prawa głosu. W spółce nie występują akcje uprzywilejowane. Wykonywanie prawa głosu podczas obrad Walnego Zgromadzenia odbywa się na zasadach modelowych przewidzianych w estońskim kodeksie handlowym. Spółka nie zawierała również żadnych porozumień z akcjonariuszami.

19. PRZEPISY I ZASADY DOTYCZĄCE WYBORU, POWOŁYWANIA, REZYGNACJI I ODWOŁYWANIA CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI USTANOWIONE PRZEZ PRAWO.

Przepisy regulujące zasady dokonywania wyboru, powoływania, rezygnacji i odwoływania członków zarządu spółki są zawarte w estońskim kodeksie handlowym, w szczególności w § 308, §309 oraz innych.

Statut spółki w § V zawiera rozwiązania zbieżne z rozwiązaniami zawartymi w estońskim kodeksie handlowym.

Informacja dotycząca opisu organów zarządczych oraz nadzorczych, ich składu, komitetów z których się składają oraz organizacji ich pracy została zawarta w raporcie z ładu korporacyjnego w punkcie VII (zawartego w tym raporcie rocznym).

20. PRZEPISY I ZASADY DOTYCZĄCE ZMIANY STATUTU SPÓŁKI USTANOWIONEJ PRZEZ PRAWO.

Informacje na ten temat została zawarta w raporcie z ładu korporacyjnego w punkcie IX (zawartego w tym raporcie rocznym).

21. UPOWAŻNIENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI, W TYM UPOWAŻNIENIE DO EMISJI I ODKUPU AKCJI.

W 2019 roku zarząd spółki nie był upoważniony do emisji oraz odkupu akcji. W 2019 roku spółka wyemitowała akcje, jednak emisja została dokonana na podstawie decyzji Walnego Zgromadzenia z dnia 31 maja 2019 roku. Szczegóły na temat emisji akcji zostały przekazane przez spółkę w raportach bieżących numer 36/2019 i 40/2019.

22. UMOWY MIĘDZY SPÓŁKĄ A JEJ ZARZĄDEM LUB PRACOWNIKAMI, KTÓRE ZAPEWNIĄJĄ REKOMPENSATY W PRZYPADKU PRZEJĘCIA, PRZEWIDZIANEGO W ROZDZIALE 19 USTAWY O RYNKU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

Emitent nie zawierał takich umów.

23. WSZYSTKIE ISTOTNE UMOWY, KTÓRYCH SPÓŁKA JEST STRONĄ I KTÓRE WCHODZĄ W ŻYCIĘ, SĄ ZMIENIANE LUB WYPOWIEDZIANE W PRZYPADKU, GDY W WYNIKU OFERTY PRZEJĘCIA ZGODNIE Z POSTANOWIENIAMI

ROZDZIAŁU 19 USTAWY O RYNKU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, INNA OSOBA UZYSKA ZNACZNY PAKIET AKCJI W SPÓŁCE, ORAZ SKUTKI TAKICH UMÓW, CHYBA ŻE ZE WZGLĘDU NA ICH CHARAKTER, UJAWNIECIE TAKICH UMÓW SPOWODOWAŁOBY ZNACZNĄ SZKODĘ DLA EMITENTA.

Emitent nie zawierał takich umów.

VI. RAPORT ZE STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, SPORZĄDZONY NA PODSTAWIE § 24² ESTOŃSKIEJ USTAWY O RACHUNKOWOŚCI (RT I 2002, 102, 600).

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega RESBUD SE oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

Od dnia 1.01.2016 roku Spółka podlega rekomendacjom i zasadom zawartym w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016, który został przyjęty Uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 13 października 2015 r. i jest publicznie dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/inne/GPW_1015_17_DOBRE_PRAKTYKI_v2.pdf. Emitent wyjaśnia, iż nie stosuje innych niż wskazane poniżej zasady dobrych praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, w tym wykraczających poza wymogi przewidziane prawem Estońskim.

2. Wskazanie w jaki sposób RESBUD SE wdrożył oraz stosuje zasady ładu korporacyjnego.

Spółka RESBUD SE stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 2016 od daty wejścia w życie tych regulacji. Spółka w dniu 2 stycznia 2016 roku raportem EBI numer 1/2016 przekazała informacje na temat niestosowania zasad szczególnych wskazanych w zbiorze zasad ładu korporacyjnego, wymienionym w zdaniu poprzednim.

3. Wskazanie w jakim zakresie Emitent odstąpił od stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego wraz ze wskazaniem tych zasad i wyjaśnieniem przyczyn odstąpienia.

Informacja na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 2016.

Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje 3 rekomendacji: III.R.1., IV.R.2., VI.R.1.

Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje 20 zasad szczegółowych:

I.Z.1.6., I.Z.1.7., I.Z.1.8., I.Z.1.9., I.Z.1.15., I.Z.1.16., I.Z.1.17., I.Z.1.18., I.Z.1.20., I.Z.1.21, II.Z.3., II.Z.4., II.Z.8., II.Z.10.3., II.Z.10.4. III.Z.3., III.Z.4., IV.Z.2., IV.Z.3., VI.Z.4,

I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami.

Spółka giełdowa dba o należyłą komunikację z inwestorami i analitykami, prowadząc przejrzystą i skuteczną politykę informacyjną. W tym celu zapewnia łatwy i niedyskryminujący nikogo dostęp do ujawnianych informacji, korzystając z różnorodnych narzędzi komunikacji.

Rekomendacje

I.R.1. W sytuacji gdy spółka poweźmie wiedzę o rozpowszechnianiu w mediach nieprawdziwych informacji, które istotnie wpływają na jej ocenę, niezwłocznie po powzięciu takiej wiedzy zamieszcza na swojej stronie internetowej komunikat zawierający stanowisko odnośnie do tych informacji – chyba że w opinii spółki charakter informacji i okoliczności ich publikacji dają podstawy uznać przyjęcie innego rozwiązania za bardziej właściwe.

Rekomendacja jest stosowana.

Komentarz spółki: Rekomendacja jest stosowana w całości.

I.R.2. Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

Rekomendacja nie dotyczy spółki.

Komentarz spółki: Spółka na dzień wejścia w życie Dobrych Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 nie prowadzi działalności w tym zakresie.

I.R.3. Spółka powinna umożliwić inwestorom i analitykom zadawanie pytań i uzyskiwanie – z uwzględnieniem zakazów wynikających z obowiązujących przepisów prawa – wyjaśnień na tematy będące przedmiotem zainteresowania tych osób. Realizacja tej rekomendacji może odbywać się w formule otwartych spotkań z inwestorami i analitykami lub w innej formie przewidzianej przez spółkę.

Rekomendacja jest stosowana.

Komentarz spółki: W tym obszarze Spółka udziela wyjaśnień w granicach dopuszczonych prawem na wszelkie zapytania akcjonariuszy i inwestorów. Spółka prowadzi z inwestorami komunikację elektroniczną. Nie są organizowane otwarte spotkania z inwestorami i analitykami z tego względu, że nie ma zainteresowania tą formą pozyskiwania informacji o spółce przez inwestorów.

I.R.4. Spółka powinna dokładać starań, w tym z odpowiednim wyprzedzeniem podejmować wszelkie czynności niezbędne dla sporządzenia raportu okresowego, by umożliwiać inwestorom zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka podejmuje starania aby raporty okresowe były udostępniane w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Zasady szczegółowe:

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

I.Z.1.1. Podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut spółki.

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.2. Skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe członków tych organów wraz z informacją na temat spełniania przez członków rady nadzorczej kryteriów niezależności.

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.3. Schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1.

Zasada jest stosowana, z tym zastrzeżeniem, iż zarząd spółki jest jednoosobowy.

Komentarz spółki: Zarząd Spółki jest jednoosobowy i odpowiada za wszelkie sfery działalności Spółki.

I.Z.1.4. Aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce – na podstawie informacji przekazanych spółce przez akcjonariuszy zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.5. Raporty bieżące i okresowe oraz prospekty emisyjne i memoranda informacyjne wraz z aneksami, opublikowane przez spółkę w okresie co najmniej ostatnich 5 lat

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.6. Kalendarz zdarzeń korporacyjnych skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, kalendarz publikacji raportów finansowych oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów – w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,

Zasada nie jest stosowana.

Spółka podaje do wiadomości publicznej w formie raportów bieżących, które również dostępne są na stronie Spółki, informację o wszelkich zdarzeniach korporacyjnych z odpowiednim wyprzedzeniem. Informacja w formie kalendarza w ocenie Spółki jest zbędna.

I.Z.1.7. Opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : Spółka do tej pory nie sporządzała i nie publikowała materiałów informacyjnych na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych. Wyniki finansowe spółki oraz plany dotyczące działalności w kolejnym okresie sprawozdawczym Emitent zamieszcza w raportach okresowych, które publikuje stosownymi raportami oraz na stronach internetowych spółki. Ponadto w razie konieczności spółka komunikuje zagadnienia dotyczące strategii w formie raportów bieżących.

I.Z.1.8. Zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców,

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka podaje do wiadomości publicznej w formie raportów okresowych informację o wynikach finansowych spółki oraz wybrane dane finansowe. Informacje te są również dostępne na stronie internetowej Spółki. Ze względu na tożsamość tych informacji spółka nie publikuje ich oddzielnie.

I.Z.1.9. Informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend – łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję,

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : Spółka podaje do wiadomości publicznej w formie raportów bieżących, informację o uchwałach podejmowanych przez Walne Zgromadzenia. Raporty te są również dostępne na stronie internetowej Emitenta. Decyzja w zakresie wypłaty dywidendy należy do Walnego Zgromadzenia.

I.Z.1.10. Prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji – opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,

Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz spółki: Spółka do tej pory nie sporządzała prognoz finansowych oraz w najbliższym okresie nie planuje sporządzania przedmiotowych prognoz.

I.Z.1.11. Informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły,

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka stosuje się do zasad zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów.

I.Z.1.12. Zamieszczone w ostatnim opublikowanym raporcie rocznym oświadczenie spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego,

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki: Wyodrębniony raport ze sposobu stosowania zasad ładu korporacyjnego stanowi odrębny załącznik do sprawozdania rocznego spółki. Dokumenty te są dostępne na stronie internetowej Emitenta.

I.Z.1.13. Informację na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w niniejszym dokumencie, spójną z informacjami, które w tym zakresie spółka powinna przekazać na podstawie odpowiednich przepisów,

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka publikuje na bieżąco informację w zakresie stosowania zasad i rekomendacji zawartych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW za pośrednictwem systemu EBI.

I.Z.1.14. Materiały przekazywane walnemu zgromadzeniu, w tym oceny, sprawozdania i stanowiska wskazane w zasadzie II.Z.10, przedkładane walnemu zgromadzeniu przez radę nadzorczą,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.15. Informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Kluczowe decyzje kadrowe w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych managerów podejmuje Walne Zgromadzenie oraz Rada Nadzorcza. Spółka jako kryterium wyboru Członków poszczególnych organów kieruje się kwalifikacjami osoby kandydującej do pełnienia określonych funkcji. Informacje dotyczące danych osób zasiadających w organach Spółki są publikowane w stosownych raportach bieżących informujących o wyborze organów oraz na stronie internetowej Spółki.

I.Z.1.16. Informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia – nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka uznaje, że koszty transmisji obrad Walnego Zgromadzenia są za wysokie. Jednocześnie Zarząd wskazuje, że struktura akcjonariatu Spółki powoduje brak zainteresowania obradami Walnego Zgromadzenia.

I.Z.1.17. Uzasadnienia do projektów uchwał walnego zgromadzenia dotyczących spraw i rozstrzygnięć istotnych lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy – w terminie umożliwiającym uczestnikom walnego zgromadzenia zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem,

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka publikuje projekty uchwał Walnych Zgromadzeń zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. W przypadkach gdy wymagane jest uzasadnienie treści projektu lub uchwały przekazywane ono jest wraz z projektami uchwał przedstawianymi Walnemu Zgromadzeniu.

I.Z.1.18. Informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad, a także informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Decyzję w zakresie odwołania Walnych Zgromadzeń co do zasady podejmowane są przez akcjonariuszy, w przypadku gdy taka sytuacja ma miejsce Spółka publikuje stosowny raport bieżący wraz z odpowiednią uchwałą.

I.Z.1.19. Pytania akcjonariuszy skierowane do zarządu w trybie art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami zarządu na zadane pytania, bądź też szczegółowe wskazanie przyczyn nieudzielenia odpowiedzi, zgodnie z zasadą IV.Z.13.

Zasada jest stosowana.

Zasada obowiązywała do dnia 30 listopada 2018 roku tj. do dnia przeniesienia statutowej siedziby na teren Estonii. Od tego czasu Emitent nie stosuje polskiego Kodeksu spółek handlowych. W estoński kodeksie spółek handlowym istnieją zapisy odpowiadające polskim regulacjom, które emitent stosuje.

I.Z.1.20. Zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: W ocenie Spółki koszty takiego rozwiązania są zbyt wysokie. Spółka nie posiada niezbędnej infrastruktury technicznej a nadto brak jest zainteresowania zapisem przebiegu obrad Walnych Zgromadzeń ze względu na strukturę akcjonariatu Spółki.

I.Z.1.21. Dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem imienia i nazwiska oraz adresu e-mail lub numeru telefonu.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka na swojej stronie podaje dane kontaktowe z których mogą korzystać wszystkie podmioty zainteresowane. W ocenie Spółki nie zasadnym jest wyodrębnianie danych kontaktowych w celach komunikacji z inwestorami.

I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1.

Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz spółki: Spółka nie uczestniczy w indeksach giełdowych WIG20 mWIG40,

II. Zarząd i Rada Nadzorcza

Spółką giełdową kieruje zarząd, jego członkowie działają w interesie spółki i ponoszą odpowiedzialność za jej działalność. Do zarządu należy w szczególności przywództwo w spółce, zaangażowanie w wyznaczanie jej celów strategicznych i ich realizacja oraz zapewnienie spółce efektywności i bezpieczeństwa.

Spółka jest nadzorowana przez skuteczną i kompetentną radę nadzorczą. Członkowie rady nadzorczej działają w interesie spółki i kierują się w swoim postępowaniu niezależnością własnych opinii i osądów. Rada nadzorcza w szczególności opiniuje strategię spółki i weryfikuje pracę zarządu w zakresie osiągania ustalonych celów strategicznych oraz monitoruje wyniki osiągnięte przez spółkę.

Rekomendacje

II.R.1. W celu osiągnięcia najwyższych standardów w zakresie wykonywania przez zarząd i radę nadzorczą spółki swoich obowiązków i wywiązywania się z nich w sposób efektywny, w skład zarządu i rady nadzorczej powoływane są osoby reprezentujące wysokie kwalifikacje i doświadczenie.

Rekomendacja jest stosowana.

Komentarz spółki: Głównym kryterium przy wyborze członków organów są ich kwalifikacje oraz doświadczenie.

II.R.2. Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.

Rekomendacja jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka jako kryterium wyboru Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej kieruje się kwalifikacjami osoby powoływanej do pełnienia funkcji. Informacje dotyczące danych osób zasiadających w organach Spółki są publikowane na stronie internetowej Emitenta.

II.R.3. Pełnienie funkcji w zarządzie spółki stanowi główny obszar aktywności zawodowej członka zarządu. Dodatkowa aktywność zawodowa członka zarządu nie może prowadzić do takiego zaangażowania czasu i nakładu pracy, aby negatywnie wpływać na właściwe wykonywanie pełnionej funkcji w spółce. W szczególności członek zarządu nie powinien być członkiem organów innych podmiotów, jeżeli czas poświęcony na wykonywanie funkcji w innych podmiotach uniemożliwia mu rzetelne wykonywanie obowiązków w spółce.

Rekomendacja jest stosowana.

II.R.4. Członkowie rady nadzorczej powinni być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków.

Rekomendacja jest stosowana.

II.R.5. W przypadku rezygnacji lub niemożności sprawowania czynności przez członka rady nadzorczej spółka niezwłocznie podejmuje odpowiednie działania w celu uzupełnienia lub dokonania zmiany w składzie rady nadzorczej.

Rekomendacja jest stosowana.

II.R.6. Rada nadzorcza, mając świadomość upływu kadencji członków zarządu oraz ich planów dotyczących dalszego pełnienia funkcji w zarządzie, z wyprzedzeniem podejmuje działania mające na celu zapewnienie efektywnego funkcjonowania zarządu spółki.

Rekomendacja jest stosowana.

II.R.7. Spółka zapewnia radzie nadzorczej możliwość korzystania z profesjonalnych, niezależnych usług doradczych, które w ocenie rady są niezbędne do sprawowania przez nią efektywnego nadzoru w spółce. Dokonując wyboru podmiotu świadczącego usługi doradcze, rada nadzorcza uwzględnia sytuację finansową spółki.

Rekomendacja jest stosowana.

Zasady szczegółowe:

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki: W Spółce jest jednoosobowy Zarząd odpowiadający za wszystkie obszary działalności Spółki.

II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Zasada jest stosowana.

II.Z.3. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Decyzja o wyborze Członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Akcjonariusze kierując się kompetencjami i zaufaniem do poszczególnych kandydatur wyznaczają skład Rady Nadzorczej. Spółka w zależności od decyzji Walnego Zgromadzenia może okresowo spełniać lub nie niniejsze kryterium w zależności od wybranego składu Rady. Obecnie (tj. w 2019 roku) Rada nie spełnia kryteriów niezależności, gdyż tylko jeden z Członków Rady jest niezależny, a ocena wynikających ryzyka z tego tytułu leży w kompetencji WZA.

II.Z.4. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Decyzja o wyborze Członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Akcjonariusze kierując się kompetencjami i zaufaniem do poszczególnych kandydatur wyznaczają skład Rady Nadzorczej. Spółka w zależności od decyzji Walnego Zgromadzenia może okresowo spełniać lub nie niniejsze kryterium w zależności od wybranego składu Rady, a ocena wynikających ryzyka z tego tytułu leży w kompetencji WZA.

II.Z.5. Członek rady nadzorczej przekazuje pozostałym członkom rady oraz zarządowi spółki oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4.

Zasada jest stosowana.

II.Z.6. Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2.

Zasada jest stosowana.

II.Z.7. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4 W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki: W spółce funkcjonuje komitet audytu sprawowany przez Radę Nadzorczą.

II.Z.8. Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: W spółce funkcjonuje komitet audytu sprawowany przez Radę Nadzorczą. Decyzja o wyborze Członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Akcjonariusze kierując się kompetencjami i zaufaniem do poszczególnych kandydatur wyznaczają skład Rady Nadzorczej. Spółka w zależności od decyzji Walnego Zgromadzenia może okresowo spełniać lub nie niniejsze kryterium w zależności od wybranego składu Rady, a ocena wynikających ryzyk z tego tytułu leży w kompetencji WZA

II.Z.9. W celu umożliwienia realizacji zadań przez radę nadzorczą zarząd spółki zapewnia radzie dostęp do informacji o sprawach dotyczących spółki.

Zasada jest stosowana.

II.Z.10. Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu:

II.Z.10.1. Ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zgodności z przepisami oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej;

Zasada jest stosowana.

II.Z.10.2. Sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat:

- składu rady i jej komitetów,
- spełniania przez członków rady kryteriów niezależności,
- liczby posiedzeń rady i jej komitetów w raportowanym okresie,
- dokonanej samooceny pracy rady nadzorczej;

Zasada jest stosowana.

II.Z.10.3. Ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich jej sferach w tym również i nad wypełnianiem przez Spółkę obowiązków informacyjnych. Mając jednak na uwadze, że informacje bieżące w tym informacje poufne muszą być raportowane niezwłocznie, Rada Nadzorcza nie ma możliwości stałej kontroli tego aspektu działalności spółki. Z tego powodu Rada Nadzorcza zalecała, aby osoby odpowiedzialne za raportowanie miały odpowiednie kompetencje oraz doświadczenie.

II.Z.10.4. Ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka na dzień wejścia w życie Dobrych Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 nie prowadzi działalności w tym zakresie.

II.Z.11. Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki: Rada Nadzorcza Spółki wyraża opinię z własnej inicjatywy, na wniosek akcjonariuszy lub Zarządu Spółki w istotnych sprawach mających być przedmiotem obrad lub w sprawach przewidzianych w Statucie Spółki. W spółce nie obowiązuje bezwzględna zasada rozpatrywania i opiniowania wszystkich spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.

VI.III. Systemy i funkcje wewnętrzne

Spółka giełdowa utrzymuje skuteczne systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), a także skuteczną funkcję audytu wewnętrznego, odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności.

Rekomendacje:

III. R. 1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

Rekomendacja nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar i rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę. Spółka wdrożyła systemy wewnętrzne odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności.

Zasady szczegółowe:

III. Z .1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka wdrożyła systemy wewnętrzne odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności.

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki: Ze względu na wielkość spółki przyjęty model działalności oraz strukturę organizacyjną Spółki w Spółce ustanowiony jest jednoosobowy Zarząd podlegający bezpośredniej kontroli Rady Nadzorczej i wyodrębnionego Komitetu Audytu.

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: W spółce funkcjonuje Komitet Audytu sprawowany przez Radę Nadzorczą. Decyzja o wyborze Członków Rady Nadzorczej a tym samym Przewodniczącego Komitetu Audytu należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Akcjonariusze kierując się kompetencjami i zaufaniem do poszczególnych kandydatur wyznaczają skład Rady Nadzorczej. Spółka w zależności od decyzji Walnego Zgromadzenia może okresowo spełniać lub nie niniejsze kryterium w zależności od wybranego składu Rady, a ocena wynikających ryzyk z tego tytułu leży w kompetencji WZA.

III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: W Spółce funkcję Komitetu Audytu pełni Rada Nadzorcza, jej członkowie wybierani są przez Walne Zgromadzenie.

III.Z.5. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie

z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki: Rada Nadzorcza pełni bieżącą kontrolę nad wszelkimi obszarami działalności Spółki.

III.Z.6. W przypadku gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki: Rada Nadzorcza pełni bieżącą kontrolę nad wszelkimi obszarami działalności Spółki.

IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

Zarząd spółki giełdowej i jej rada nadzorcza i powinny zachęcać akcjonariuszy do zaangażowania się w sprawy spółki, wyrażającego się przede wszystkim aktywnym udziałem w walnym zgromadzeniu. Walne zgromadzenie powinno obradować z poszanowaniem praw akcjonariuszy i dążyć do tego, by podejmowane uchwały nie naruszały uzasadnionych interesów poszczególnych grup akcjonariuszy. Akcjonariusze biorący udział w walnym zgromadzeniu wykonują swoje uprawnienia w sposób nienaruszający dobrych obyczajów.

Rekomendacje:

IV.R.1. Spółka powinna dążyć do odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia w możliwie najkrótszym terminie po publikacji raportu rocznego, wyznaczając ten termin z uwzględnieniem właściwych przepisów prawa.

Rekomendacja jest stosowana.

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) Transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,**
- 2) Dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,**

3) Wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Rekomendacja nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka uznaje, że koszty infrastruktury i transmisji obrad Walnego Zgromadzenia są za wysokie. Jednocześnie Zarząd wskazuje, że struktura akcjonariatu Spółki powoduje brak zainteresowania obradami Walnego Zgromadzenia.

IV.R.3. Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.

Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz spółki: Papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę notowane są wyłącznie na rynku regulowanym GPW S.A. w Warszawie.

Zasady szczegółowe

IV.Z.1. Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia w sposób umożliwiający udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka uznaje, że koszty transmisji obrad Walnego Zgromadzenia są za wysokie. Jednocześnie Zarząd wskazuje, że struktura akcjonariatu Spółki powoduje brak zainteresowania obradami Walnego Zgromadzenia.

IV.Z.3. Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka wskazuje, że brak jest zainteresowania udziałem mediów w obrada Walnych Zgromadzeń Spółki. Ponadto w ocenie Spółki udział osób nie uprawnionych może zakłócać pracę Walnego Zgromadzenia.

IV.Z.4. W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 – 4 Kodeksu spółek handlowych, zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki: Zasada obowiązywała do dnia 30 listopada 2018 roku tj. do dnia przeniesienia statutowej siedziby na teren Estonii. Od tego czasu Emitent nie stosuje polskiego Kodeksu spółek handlowych.

IV.Z.5. Regulamin walnego zgromadzenia, a także sposób prowadzenia obrad oraz podejmowania uchwał nie mogą utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania przysługujących im praw. Zmiany w regulaminie walnego zgromadzenia powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.6. Spółka dokłada starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia, zmiana terminu lub zarządzenie przerwy w obradach nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszom wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka wskazuje jednak, że decyzje w zakresie ogłoszenia przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia podejmują wyłącznie akcjonariusze i Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.

IV.Z.7. Przerwa w obradach walnego zgromadzenia może mieć miejsce jedynie w szczególnych sytuacjach, każdorazowo wskazanych w uzasadnieniu uchwały w sprawie zarządzenia przerwy, sporządzonego w oparciu o powody przedstawione przez akcjonariusza wnioskującego o zarządzenie przerwy.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka wskazuje jednak, że decyzje w zakresie ogłoszenia przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia podejmują wyłącznie akcjonariusze i Przewodniczący Walnego Zgromadzenia, którzy decydują o wskazaniu w uchwale uzasadnienia w zakresie zarządzenia przerwy w obradach.

IV.Z.8. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie zarządzenia przerwy wskazuje wyraźnie termin wznowienia obrad, przy czym termin ten nie może stanowić bariery dla wzięcia udziału we wznowionych obradach przez większość akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy mniejszościowych.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka wskazuje, że decyzje w zakresie ogłoszenia przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia podejmują wyłącznie akcjonariusze i Przewodniczący Walnego Zgromadzenia, którzy decydują o terminie wznowienia obrad.

IV.Z.9. Spółka dokłada starań, aby projekty uchwał walnego zgromadzenia zawierały uzasadnienie, jeżeli ułatwi to akcjonariuszom podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem. W przypadku, gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały. W istotnych sprawach lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy spółka przekazuje uzasadnienie, chyba że w inny sposób przedstawi akcjonariuszom informacje, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki: Zarząd będzie dążył do publikacji uzasadnień kluczowych dla działalności Spółki projektów uchwał Walnych Zgromadzeń.

IV.Z.10. Realizacja uprawnień akcjonariuszy oraz sposób wykonywania przez nich posiadanych uprawnień nie mogą prowadzić do utrudniania prawidłowego działania organów spółki.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.11. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki: Członkowie organów spółki podejmują starania, aby możliwym było ich uczestnictwo w obradach Walnego Zgromadzenia, jednakże ze względu na fakt, że wielokrotnie Walne Zgromadzenia Spółki odbywają na wniosek lub w terminach wyznaczonych przez akcjonariuszy, zapewnienie udziału Członków organów każdorazowo w obradach Walnego Zgromadzenia jest utrudnione.

IV.Z.12. Zarząd powinien prezentować uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyniki finansowe spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.13. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza żądania udzielenia informacji na temat spółki, nie później niż w terminie 30 dni zarząd spółki jest obowiązany udzielić odpowiedzi na żądanie akcjonariusza lub poinformować go o odmowie udzielenia takiej informacji, jeżeli zarząd podjął taką decyzję na podstawie art. 428 § 2 lub § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Zasada jest stosowana. Od czasu przeniesienia siedziby Emitent nie stosuje polskiego Kodeksu spółek handlowych. W estońskim kodeksie spółek handlowym istnieją zapisy odpowiadające polskim regulacjom, które emitent stosuje.

IV.Z.14. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne, a datami, w których ustalone są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka wskazuje jednak, że decyzje w zakresie treści uchwał Walnego Zgromadzenia podejmują wyłącznie akcjonariusze.

IV.Z.15. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia, bądź zobowiązywać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka wskazuje jednak, że decyzje w zakresie treści uchwał Walnego Zgromadzenia podejmują wyłącznie akcjonariusze.

IV.Z.16. Dzień dywidendy oraz terminy wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby okres przypadający pomiędzy nimi był nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga uzasadnienia.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka wskazuje jednak, że decyzje w zakresie treści uchwał Walnego Zgromadzenia podejmują wyłącznie akcjonariusze.

IV.Z.17. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem dywidendy.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka wskazuje jednak, że decyzje w zakresie treści uchwał Walnego Zgromadzenia podejmują wyłącznie akcjonariusze.

IV.Z.18. Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie niższym niż 0,50 zł, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka wskazuje jednak, że decyzje w zakresie treści uchwał Walnego Zgromadzenia podejmują wyłącznie akcjonariusze.

V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

Na potrzeby niniejszego rozdziału przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego określoną w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości. Spółka powinna posiadać przejrzyste procedury zapobiegania konfliktom interesów i zawieraniu transakcji z podmiotami powiązanymi w warunkach możliwości wystąpienia konfliktu interesów. Procedury powinny przewidywać sposoby identyfikacji takich sytuacji, ich ujawniania oraz zarządzania nimi.

Rekomendacje:

V.R.1. Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki, a w przypadku powstania konfliktu interesów powinien niezwłocznie go ujawnić.

Rekomendacja jest stosowana.

Zasady szczegółowe:

V.Z.1. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki: Zarząd wskazuje, że ze względu na strukturę akcjonariatu oraz profil działalności spółki występują i mogą być zawierane transakcje z wiodącym akcjonariuszem spółki, co nie znaczy jednak, że jego pozycja w tym zakresie jest uprzywilejowana.

V.Z.2. Członek zarządu lub rady nadzorczej informuje odpowiednio zarząd lub radę nadzorczą o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania oraz nie bierze udziału w głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.

Zasada jest stosowana.

V.Z.3. Członek zarządu lub rady nadzorczej nie może przyjmować korzyści, które mogłyby mieć wpływ na bezstronność i obiektywizm przy podejmowaniu przez niego decyzji lub rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów.

Zasada jest stosowana.

V.Z.4. W przypadku uznania przez członka zarządu lub rady nadzorczej, że decyzja, odpowiednio zarządu lub rady nadzorczej, stoi w sprzeczności z interesem spółki, może on zażądać zamieszczenia w protokole posiedzenia zarządu lub rady nadzorczej jego stanowiska na ten temat.

Zasada jest stosowana.

V.Z.5. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanym zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki. W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym podejmuje

walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.

Zasada jest stosowana.

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Zasada jest stosowana.

VI. Wynagrodzenia

Spółka posiada politykę wynagrodzeń co najmniej dla członków organów spółki i kluczowych menedżerów. Polityka wynagrodzeń określa w szczególności formę, strukturę i sposób ustalania wynagrodzeń członków organów spółki i jej kluczowych menedżerów.

Rekomendacje:

VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Rekomendacja nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Ze względu na rozmiar spółki, strukturę organizacyjną i zakres działalności w spółce nie został opracowany dokument "polityka wynagrodzeń" Wynagrodzenia dla poszczególnych Członków organów spółki z uwzględnieniem wyznaczonych do realizacji zadań oraz oceną ich realizacji ustala odpowiednio dla Zarządu Rada Nadzorcza, zaś dla Członków Rady – Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Rekomendacja jest stosowana.

Komentarz spółki: Ze względu na rozmiar spółki, strukturę organizacyjną i zakres działalności w spółce nie został opracowany dokument "polityka wynagrodzeń" Wynagrodzenia dla poszczególnych Członków organów spółki z uwzględnieniem wyznaczonych do realizacji zadań oraz oceną ich realizacji ustala odpowiednio dla Zarządu Rada Nadzorcza, zaś dla Członków Rady – Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada Z. 7.

Rekomendacja jest stosowana.

Komentarz spółki: Funkcję komitetu do spraw wynagrodzeń w spółce pełni Rada Nadzorcza.

VI.R.4. Poziom wynagrodzenia członków zarządu i rady nadzorczej oraz kluczowych menedżerów powinien być wystarczający dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania spółką i sprawowania nad nią nadzoru. Wynagrodzenie powinno być adekwatne do powierzonego poszczególnym osobom zakresu zadań i uwzględniać pełnienie dodatkowych funkcji, jak np. praca w komitetach rady nadzorczej.

Rekomendacja jest stosowana.

Zasady szczegółowe:

VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz spółki: W Spółce nie zostały przyjęte programy motywacyjne.

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz spółki: W Spółce nie zostały przyjęte programy motywacyjne.

VI.Z.3. Wynagrodzenie członków rady nadzorczej nie powinno być uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników, oraz nie powinno być uzależnione od wyników spółki.

Zasada jest stosowana.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) Ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) Informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) Wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) Ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka publikuje informacje dotyczące wynagrodzeń Członków Organów Spółki zgodnie z obowiązującymi spółkę Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

VII. Opis organów zarządzających i nadzorczych, składu ich komitetów oraz organizacji ich pracy.

1.1 Organem wykonawczym spółki jest Zarząd. Zarząd spółki zgodnie z postanowieniami statutu może składać się od 1 do 4 członków. Zarząd w 2019 roku był jednoosobowy. W jego skład wchodził Pan Bartosz Stradomskiego. Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego, zarząd jest jednoosobowy, a w jego skład wchodzi Pan Jarosław Gerard Podolski. Organ ten kieruje działalnością spółki, reprezentuje ją na zewnątrz. Członków zarządu wybiera Rada Nadzorcza, która decyduje również o wynagrodzeniu członków zarządu. W ramach zarządu nie funkcjonowały żadne komitety ani też podział obowiązków pomiędzy członków, ze względu na fakt, iż Zarząd w 2019 roku był jednoosobowy. Każdy członek zarządu spółki może reprezentować spółkę niezależnie we wszystkich czynnościach prawnych, jeśli uchwałą rady nadzorczej nie określono inaczej. W przypadku, jeśli zarząd spółki składa się z więcej niż 2 (dwóch) członków, rada nadzorcza swoją uchwałą wyznacza prezesa zarządu. Posiedzenia zarządu mają kworum, jeśli bierze w nich udział ponad połowa członków zarządu. Uchwały zarządu przyjmowane są zwykłą większością głosów. Każdy członek zarządu ma jeden głos. W przypadku równego podziału głosów decydujący jest głos prezesa zarządu. Członek zarządu może złożyć rezygnację w każdym czasie. Rezygnacja jest składana Radzie Nadzorczej.

Szczegółowe zasady funkcjonowania zarządu określają powszechnie obowiązujące przepisy prawa estońskiego, Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu. Dwa ostatnie dokumenty są dostępne na stornie internetowej Emitenta www.resbud.pl.

1.2 Organem nadzorującym działalność spółki jest Rada Nadzorcza. Do zakresu jej obowiązków należy planowanie działalności spółki, pomoc w organizacji zarządzenia spółka oraz sprawowanie nadzoru nad działalnością zarządu. Rada nadzorcza musiała składać się z 5 do 9 członków w czasie, kiedy spółka miała swoją siedzibę na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Od daty przeniesienia spółki na terytorium Estonii rada nadzorcza może składać się z 3 do 7 członków. Organ ten jest powoływany przez Walne Zgromadzenie Spółki. Kadencja Rady Nadzorczej wynosi 5 lat.

Posiedzenia rady nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, ale nie rzadziej niż jeden raz w czasie trzech miesięcy. Zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia rady nadzorczej należy przestać co najmniej siedem dni przed terminem planowanego posiedzenia oraz musi ono zawierać porządek obrad zaproponowany przez przewodniczącego rady nadzorczej. Posiedzenie rady nadzorczej ma kworum, jeśli bierze w nim udział ponad połowa członków rady nadzorczej. Uchwały rady nadzorczej przyjmowane są zwykłą większością głosów. W przypadku równego podziału głosów decydujący jest głos przewodniczącego rady nadzorczej. Rada nadzorcza ma prawo do przyjęcia uchwał bez zwoływania posiedzenia, jeśli wszyscy członkowie rady nadzorczej wyrażą na to zgodę. Procedura przyjmowania uchwał wygląda następująco: Przewodniczący rady nadzorczej przesyła projekt uchwały wszystkim członkom rady nadzorczej, wyznaczając termin, w którym członek rady nadzorczej musi złożyć swoje pisemne stanowisko. W przypadku, jeśli członek rady nadzorczej nie złoży w odniesieniu do uchwały własnego głosu za lub przeciw w wyznaczonym terminie, uznaje się, że zagłosował przeciwko uchwale. Uchwała jest przyjęta, jeśli ponad połowa członków rady nadzorczej zagłosowała za przyjęciem uchwały. Zgoda rady nadzorczej jest wymagana dla dokonania przez zarząd spółki następujących czynności: zatwierdzanie budżetu spółki i zasad zarządzania ryzykiem; nabycie lub zbycie przez spółkę dowolnego aktywa, którego wartość przekracza 100 000 euro w ramach jednej lub wielu powiązanych ze sobą transakcji; udzielanie zgody na warunki czynności zawieranych z członkami zarządu oraz podejmowanie decyzji o wchodzeniu w spór prawny z członkiem zarządu oraz wyznaczanie osoby uprawnionej do reprezentowania spółki w takim sporze udzielanie zgody na każdego rodzaju transakcję, której wartość przekracza 100 000 euro w ramach jednej lub wielu powiązanych ze sobą transakcji; udzielanie zgody na zaciąganie lub udzielanie pożyczek lub innego rodzaju zobowiązań dłużnych przez spółkę lub zaciąganie przez spółkę zobowiązań, których wartość przekracza 100 000 euro w ramach jednej lub wielu powiązanych ze sobą transakcji; zakładanie i zamykanie filii zagranicznych, przedstawicielstw lub innego rodzaju jednostek spółki; nabycie lub zbycie każdego rodzaju przedsiębiorstw lub zakończenie działalności przedsiębiorstw lub zawieranie takich transakcji, które mogą skutkować w przyszłości nabyciem lub zbyciem przedsiębiorstw lub zakończeniem działalności przedsiębiorstwa; stworzenie lub nabycie lub połączenie z innymi przedsiębiorstwami lub zbycie jednostek zależnych lub scedowanie, zbycie lub obciążenie w dowolny inny sposób części i powiązań jednostek zależnych lub zakończenie działalności jednostek zależnych.

Szczegółowe zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej określa Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej dostępny na stronie internetowej Emitenta www.resbud.pl.

VIII. Opis głównych cech systemów audytu wewnętrznego i zarządzania ryzykiem w związku z procesem przygotowywania rocznych sprawozdań finansowych.

Zarząd Emitenta ze względu na uproszczoną strukturę oraz stosunkowo ograniczoną ilość ryzyk finansowych nie opracował i nie wprowadził pisemnej procedury systemu kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem w zakresie sporządzania sprawozdań finansowych, niemniej jednak Emitent z najwyższą starannością podchodzi do kwestii sprawozdawczości finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w zakresie poprawności sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych. Sprawozdania finansowe i raporty okresowe są sporządzane na podstawie danych finansowych pochodzących z systemu finansowo - księgowego, gdzie są rejestrowane wg zasad przyjętej polityki rachunkowości zgodnej z Ustawą o rachunkowości.

Kontrola poprawności sporządzania okresowych sprawozdań finansowych jest realizowana dzięki przeprowadzonym przez niezależnych biegłych rewidentów corocznym audytom finansowym i dokonywanym na każde półrocze śródrocznym przeglądom sprawozdań finansowych.

Zarząd posiłkował się również działaniami Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu, w zakresie wskazanym w punkcie 4.2 niniejszego raportu.

Sprawozdania finansowe sporządzane są przez profesjonalne podmioty, w 2019 roku Emitent korzystał z usług biura księgowego „Galex”, świadczącego usługi księgowe na zasadzie umowy outsourcingowej na rzecz Emitenta, przez biegłego rewidenta Jolantę Gałuszka. Korzystając z usług wyspecjalizowanego biura, Zarząd ma zapewnione bieżące doradztwo zewnętrzne w zakresie konsultowania wszelkich problemów związanych z prawidłowością sporządzania obowiązkowych sprawozdań finansowych, w tym kwartalnych, półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych oraz kwestii podatkowych.

IX. Wskazanie właścicieli akcji, które przyznają szczególne uprawnienia w zakresie audytu oraz opis tych uprawnień.

Wszystkie akcje spółki są akcjami zwykłymi. Żadna seria akcji nie przyznaje jakichkolwiek szczególnych uprawnień akcjonariuszom je posiadającym w tym uprawnień dotyczących audytu. Statut spółki nie przyznaje również żadnych uprawnień imiennych akcjonariuszom, a w szczególności uprawnień dotyczących audytu spółki.

X. Wszelkie ograniczenia w zbywaniu akcji emitenta i wykonywaniu prawa głosu.

Zgodnie z najlepszą wiedzą jaką posiada Zarządu RESBUD SE w 2019 roku nie istniały żadne ograniczenia w zbywaniu akcji czy też w wykonywaniu prawa głosu z akcji Emitenta. Z informacji posiadanych przez zarząd wynika, że wszyscy akcjonariusze posiadający akcje mieli prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu spółki.

XI. Regulacje dotyczące zmiany statutu spółki.

Zgodnie z estońskim Kodeksem handlowym do zmiany statutu potrzebna jest uchwała Walnego Zgromadzenia powzięta większością 2/3 głosów. Statut spółki nie przewiduje dalej idących wymagań w zakresie podjęcia takiej uchwały. Również zgodnie z obowiązującym spółkę § 300 (2) estońskiego Kodeksu handlowego do zmiany statutu wymagany jest wpis do rejestru handlowego.

Aktualny odpis statutu znajduje się na stronie internetowej spółki www.resbud.pl. Odpis statutu można również uzyskać w estońskim rejestrze handlowym pod adresem <https://ariregister.rik.ee/>.

XII. Upoważnienia członków zarządu w tym upoważnienia do podwyższenia kapitału oraz emisji akcji.

Zarząd nie posiadał w 2019 żadnych szczególnych uprawnień w tym upoważnienia do podwyższenia kapitału i emisji akcji.

XIII. Polityka różnorodności.

Spółka nie wprowadziła polityki różnorodności. Powodem takiego stanu rzeczy jest minimalna liczba zatrudnianych pracowników. W odzieniu do organów spółki kwestie dotyczące różnorodności zostały wyjaśnione w punkcie 3 przy opisie zasady II.R.2.

XIV. Informacja na temat struktury holdingowej.

Na dzień 31. 12. 2019 roku spółka Resbud SE posiadała udziały w następujących spółkach:

1. Conpol Sp. o.o. (polski kod rejestrowy 0000398864), łączna liczba udziałów – 3019, udział w kapitale zakładowym 38,63%.
2. Energokomplekt OOO (rosyjski kod rejestrowy 1136670023071), udział w kapitale zakładowym 4,1 %.

VII. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	w tysiącach EUR	
		2019.12.31	2018.12.31
AKTYWA TRWAŁE		2 637	4
Inwestycje długoterminowe	1,2	2 637	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	0	4
AKTYWA BIEŻĄCE		187	2 008
Zaliczki i przedpłaty	4	54	3
Należności handlowe i pozostałe	5, 2	19	942
Należności z tytułu podatku VAT		0	7
Inwestycje bieżące	6, 2	81	991
Gotówka i ekwiwalenty gotówki.	7, 2	33	65
AKTYWA CAŁKOWITE		2 824	2 012

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA (PASYWA)	Nota	w tysiącach EUR	
		2019.12.31	2018.12.31
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		2 467	1 848
Kapitał zakładowy	8	1 991	1 430
Kapitał zapasowy	9	2 106	1 919
Kapitał rezerwowy	10	69	69
Kapitał z aktualizacji wyceny	11	279	422
Różnice z przeliczenia na euro		-64	-43
Kapitał z połączenia		-4	-4
Zyski zatrzymane, w tym:		-1 910	-1 945
- strata z ubiegłych lat	12	-1 945	-2 033
- zysk netto w roku bieżącym		35	88
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		302	4
Rezerwa na podatek odroczonego	14	0	4
Pożyczki	2, 15	200	0
Inne zobowiązania długoterminowe	2, 16	102	0
ZOBOWIĄZANIA BIEŻĄCE		55	160

Rezerwy	17	27	26
Zobowiązania handlowe	2, 18	0	20
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2, 18	3	1
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2, 18	25	113
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		2 824	2 012

Wartość księgowa		2 467	1 848
Liczba akcji		18 100 000	13 000 000
Wartość księgowa na akcję (w EUR)	13	0.14	0.14
Rozwodniona liczba akcji		18 100 000	13 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję		0.14	0.14

POZYCJE POZABILANSWE	Nota	w tysiącach euro (EUR)	
		Stan na 2019-12-31	Stan na 2018-12-31
Należności warunkowe		0	0
Zobowiązania warunkowe		0	0
Pozycje pozabilansowe ogółem		0	0

ZESTAWIENIE ZYSKÓW I STRAT

ZESTAWIENIE ZYSKÓW I STRAT	Nota	w tysiącach euro (EUR)	
		2019.01.01- 2019.12.31	2018.01.01- 2018.12.31
Działalność kontynuowana			
Przychody z umów z klientami	19	0	125
Koszt sprzedaży	20	0	28
Zysk ze sprzedaży		0	97
Koszty administracyjne	21	-92	-123
Pozostałe przychody operacyjne	22	36	848
Pozostałe koszty operacyjne	23	-37	-524
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-93	298
Przychody finansowe	24	206	87
Koszty finansowe	24	-78	-296
Zysk przed opodatkowaniem		35	88
Podatek dochodowy	25	0	0

Zysk z działalności kontynuowanej		35	88
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0
Zysk za okres		35	88
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		18 100 000	13 000 000
Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję zwykłą (w złotych)	26	0.00	0.01
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		18 100 000	13 000 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w złotych)		0.00	0.01

ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	W tysiącach euro (EUR)	
	2019.01.01- 2019.12.31	2018.01.01- 2018.12.31
Zysk netto za okres	35	88
Inne całkowite dochody:		
Pozycje, które nie zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat, w tym:		
Inwestycje udziałowe po WGICD (FVOCI) - zmiana netto wartości godziwej	-164	0
Inwestycje udziałowe metodą kapitałów własnych - udział w ICD (OCI)	0	0
Zmiana z różnic przy przeliczaniu na euro	-143	0
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat w późniejszych okresach:	0	-4
Rozliczenie połączeń	0	-4
Całkowite dochody ogółem za okres	-129	84

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W 2019							
	w tysiącach euro							
	Kapitał zakładowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Rezerwa z aktualizacji wyceny	Różnice przeliczeniowe	Kapitał z połączenia	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 31.12.2018	1 430	69	1 919	422	-43	-4	-1 945	1 848

- Korekta podstawowych błędów (bez podatków)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przekształcone saldo na dzień 31.12.2018	1 430	69	1 919	422	-43	-4	-1 945	1 848	
- Zmiana zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przekształcone kapitały własne na dzień 1 stycznia 2019	1 430	69	1 919	422	-43	-4	-1 945	1 848	
Zysk netto (strata) za okres	0	0	0	0	0	0	35	35	
Inne całkowite dochody	0	0	0	-143	-21	0	0	-164	
Dochody całkowite ogółem w okresie	0	0	0	-143	-64	0	35	-129	
Transakcje z właścicielami występującymi w charakterze udziałowców									
- Zwiększenie kapitału (emisja akcji)	561	0	187	0	0	0	0	748	
- Dywidendy wypłacone	0	0	0	0	0	0	0	0	
Całkowite transakcje z właścicielami występującymi w charakterze udziałowców	561	0	187	0	0	0	0	748	
Saldo na dzień 31.12.2019	1 991	69	2 106	279	-64	-4	-1 910	2 467	

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W 2018								
<i>w tysiącach euro (EUR)</i>								
	Kapitał zakładowy	Kapitał rezerwow	Kapitał zapasow	Rezerwa z aktualizac ji wyceny	Różnice przeliczen iowe	Kapitał z połączeni a	Zyski zatrzyman e	Kapitał własny ogółem
	y	y	y					

Saldo na dzień 31.12.2017	1 558	71	1 850	435	0	-3	-2 096	1 815
- Correction of errors (net of tax)	0	0	0	0	0	0	0	0
Zaktualizowane saldo na dzień 31.12.2017	1 558	71	1 850	435	0	-3	-2 096	1 815
Change in accounting policy	0	0	0	0	0	0	0	0
Zaktualizowane kapitały własne na dzień 1 stycznia 2018	1 558	71	1 850	435	0	-3	-2 096	1 815
Zysk (strata) netto za okres	0	0	0	0	0	0	88	88
Inne całkowite dochody, w tym:	-3	-2	-56	-13	-43	-1	63	-55
- Różnice w konwersji	-3	-2	-56	-13	-43	-1	63	-55
Całkowite dochody ogółem za ten okres	-3	-2	-56	-13	-43	-1	151	33
Transakcja z właścicielami jako właścicielami								
- Zwiększenie kapitału (emisja akcji)	0	0	0	0	0	0	0	0
- Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
- Obniżenie kapitału zakładowego	-125	0	125	0	0	0	0	0
Transakcje z właścicielami, jako właścicielami ogółem:	-125	0	125	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 31.12.2018	1 430	69	1 919	422	-43	-4	-1 945	1 848

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (Metoda pośrednia)	<i>W tysiącach euro (EUR)</i>	
	2019.01.01-	2018.01.01-
	2019.12.31	2018.12.31

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed podatkiem dochodowym	35	88
Korekty uzgadniające zysk netto do środków pieniężnych z działalności operacyjnej:		
Amortyzacja	0	16
Przychody z dywidend i odsetki klasyfikowane jako przepływy pieniężne z lokat	0	-69
Przychody / koszty finansowe netto	143	279
Zmiana stanu rezerw	-4	-2
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	930	-49
Zmiana bieżących zobowiązań, z wyłączeniem pożyczek	-3	101
Zmiana dot. opłat i rozliczeń międzyokresowych	-47	4
Inne korekty	-1 124	-419
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-70	-51
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	0	203
Pożyczki udzielone	-208	-1 242
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-208	-1 039
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałów własnych oraz zasilenia kapitałowe	46	0
Pożyczki otrzymane	200	0
Inne wpływy finansowe	0	803
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	246	803
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-32	-287
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początku roku	65	352
- Wpływ zmian kursów walutowych na posiadane środki pieniężne	0	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec roku.	33	65

UWAGI DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Informacje ogólne :

Nazwa prawna Emitenta to RESBUD SE, a jego forma prawna to spółka europejska, w języku łańcińskim: Societas Europaea . RESBUD SE (zwana dalej „Spółką”) została zarejestrowana w estońskim rejestrze handlowym przez wydział rejestracji sądu Tartu County Court w Estonii pod kodem rejestru 14617750, LEI 259400V9BOVAIHNBLX98.

Siedziba firmy znajduje się w Tallinie w Estonii.

Adres firmy:

Harju maakond , Tallinn, Kesklinna linnaosa , Järvevana tee 9-40, 11314.

Numer telefonu: +372 602 77 80.

strona internetowa: <http://www.resbud.pl>

dotatkowa strona internetowa: <http://resbud.se>

Informacje na stronie internetowej Spółki nie stanowią części tego dokumentu, chyba że w niniejszym dokumencie zostaną zamieszone odniesienia do informacji zawartych na stronie internetowej.

Spółka prowadzi działalność prawną spółki Euroopa Äriühing (w języku angielskim European Company, w języku łańcińskim: Societas Europaea, w języku polskim: Spółka Europejska). Spółka działa na podstawie ROZPORZĄDZENIA RADY (WE) nr 2157/2001 z dnia 8 października 2001 r. w sprawie statutu spółki europejskiej (SE) i prawa estońskiego, w szczególności na podstawie Kodeksu handlowego (Äriseadustik). Spółka RESBUD SE została zawiązana na czas nieokreślony.

Resbud SE powstała w wyniku połączenia poprzez przejęcie na podstawie art. 2 ust. 1 w związku z art. 17 ust. 2 lit. a) i 18 ROZPORZĄDZENIE RADY (WE) nr 2157/2001 z dnia 8 października 2001 r. W sprawie statutu spółki europejskiej (SE) poprzez przejęcie przejmowanej spółki - RESBUD1 POLSKA AKCIOVA SPOLEČNOST z siedzibą w Ostrawie, Republika Czeska przez spółkę przejmującą - RESBUD SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Płocku, Polska (która powstała 26 maja 1994 r. W wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego działającego pod nazwą: Rzeszowskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego „RESBUD” z siedzibą w Rzeszowie, założonego w 1950 roku).

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) z dniem 2 lutego 2018, pod numerem KRS : 0000719570.

Następnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30 maja 2018 r. podjęło Uchwałę nr 18 w sprawie przeniesienia siedziby Spółki do Estonii, zmiany Statutu Spółki - przeniesienia siedziby Spółki do Tallina w Estonii. W skutek czego, spółka została zarejestrowana w estońskim rejestrze handlowym przez wydział rejestracji sądu hrabstwa Tartu w dniu 30 listopada 2018 r.

Tabela obrazująca historię przedsiębiorstwa:

Data:	Nazwa firmy:	Główna siedziba:	Forma prawna:
1950 r	Rzeszowskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego "RESBUD"	Rzeszów, Polska	Przedsiębiorstwo państwowe
1994	PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWNICTWA PRZEMYSŁOWEGO I OGÓLNEGO „RESBUD” SPÓŁKA AKCYJNA	Rzeszów, Polska	Spółka akcyjna
2005	„RESBUD” SPÓŁKA AKCYJNA	Rzeszów, Polska	Spółka akcyjna
2005	RESBUD SPÓŁKA AKCYJNA	Rzeszów, Polska	Spółka akcyjna
2014	RESBUD SPÓŁKA AKCYJNA	Płock, Polska	Spółka akcyjna
2018 r	RESBUD SE	Płock, Polska	Spółka Europejska
2018 r	RESBUD SE	Tallinn, Estonia	Spółka Europejska

Główny zakres działalności Spółki obejmuje budowę budynków mieszkalnych i niemieskalnych - EMTAK: 41201 / EMTAK 2008, NACE: 41.20, PKD: 41.20.Z

RESBUD SE jako spółka holdingowa nie świadczy usług budowlanych bezpośrednio, lecz za pośrednictwem spółek zależnych lub celowych, w których to posiada udziały i akcje.

Skład Zarządu na dzień 31.12.2019 był następujący:

- Bartosz STRADOMSKI - Członek Zarządu

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania skład zarządu przedstawia się następująco:

- Jarosław Gerard PODOLSKI - Członek Zarządu

Skład rady nadzorczej na dzień 31.12.2019 r., jest tożsamy ze składem rady nadzorczej na dzień zatwierdzenia sprawozdania i przedstawia się następująco:

- Aleksiej Pietrow - przewodniczący rady nadzorczej
- Anna Jõemets - członek rady nadzorczej
- Andrei Prakopchik - członek rady nadzorczej

Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości

Niniejsza nota zawiera listę istotnych zasad rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim nie zostały one ujawnione w innych notach. Zasady te były konsekwentnie stosowane we wszystkich prezentowanych latach, chyba że zaznaczono inaczej.

Informacje ogólne

Prezentowane sprawozdanie finansowe zawiera dane obejmujące także wyniki RESBUD SE Oddział w Polsce. RESBUD SE nie posiada kontrolowanych spółek zależnych i w związku z tym nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Sprawozdania finansowe, w tym dane porównawcze, nie podlegały przekształceniu.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat według funkcji i wybrała pośredni sposób sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych. Wynik finansowy jednostki za dany okres obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i naliczone przychody

oraz powiązane koszty zgodnie z zasadami memoriałowymi, dopasowaniem przychodów i kosztów oraz ostrożną wyceną.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy od dnia bilansowego (kontynuacja działalności). Nie ma okoliczności wskazujących na zagrożenia dla kontynuacji działalności.

Podstawa przygotowania

(i) Zgodność z MSSF

Sprawozdania finansowe spółki zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz interpretacjami wydanymi przez Komitet ds. Interpretacji MSSF (MSSF IC) obowiązującymi spółki sporządzające sprawozdania zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską. Sprawozdania finansowe są zgodne z MSSF wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR). Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga zastosowania pewnych krytycznych szacunków księgowych. Wymaga także od kierownictwa, aby osądzał w procesie stosowania zasad rachunkowości spółki. Obszary wymagające wyższego stopnia osądu lub złożoności, lub obszary, w których założenia i szacunki są znaczące dla sprawozdania finansowego, zostały ujawnione w nocie „Krytyczne szacunki księgowe, osądy i niepewności”

(ii) Konwencja dotycząca kosztów historycznych

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według kosztu historycznego, z wyjątkiem:

- niektóre aktywa i zobowiązania finansowe - wyceniane według wartości godziwej
- programy emerytalne ze zdefiniowanymi świadczeniami - aktywa programu wyceniane według wartości godziwej.

(iii) Nowe i zmienione standardy przyjęte przez spółkę

Firma zastosowała następujące standardy i zmiany po raz pierwszy w odniesieniu do rocznego okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się 1 stycznia 2019 r.:

- Coroczne poprawki do standardów MSSF Cykl 2015-2017
- Zmiana planu, ograniczenie lub rozliczenie - zmiany do MSR 19
- Interpretacja 23 Niepewność co do procedur dotyczących podatku dochodowego.

Nowe standardy obowiązkowe na rok 2019, ale firma nie ma takich transakcji:

- MSSF 16 Leasing
- Funkcje przedpłaty z ujemną rekompensatą - zmiany do MSSF 9
- Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach - zmiany do MSR 28

(iv) Nowe standardy i interpretacje nie zostały jeszcze przyjęte

Opublikowano nowe standardy rachunkowości i interpretacje, które nie są obowiązkowe dla okresów sprawozdawczych 31 grudnia 2019 r. I które nie zostały wcześniej przyjęte przez spółkę. Nie oczekuje się, że standardy te będą miały istotny wpływ na jednostkę w bieżącym lub przyszłych okresach sprawozdawczych oraz na przewidywalne przyszłe transakcje.

Raportowanie segmentów

Segmenty operacyjne są raportowane w sposób zgodny z wewnętrzną sprawozdawczością przekazywaną głównemu decydentowi operacyjnemu. Zarząd Resbud SE ocenia wyniki finansowe i pozycję spółki oraz podejmuje strategiczne decyzje. Zarząd został zidentyfikowany jako główny decydent operacyjny.

Przeliczanie walut obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Walutą funkcjonalną sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w euro (EUR), który jest walutą prezentacji Spółki.

Transakcje i salda

Transakcje w walucie obcej są przeliczane na walutę funkcjonalną przy użyciu kursów wymiany z dnia transakcji. Dodatkowo i ujemne różnice kursowe wynikające z rozliczenia takich transakcji oraz z przeliczenia aktywów i pasywów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych według kursów wymiany na koniec roku są ujmowane w rachunku zysków i strat. Dodatkowo i ujemne różnice kursowe dotyczące pożyczek prezentowane są w rachunku zysków i strat, w kosztach finansowych. Wszystkie pozostałe zyski i straty z tytułu różnic kursowych prezentowane są w rachunku zysków i strat w kwocie netto w ramach pozostałych zysków / (strat).

Pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej są przeliczane przy użyciu kursów wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej. Różnice kursowe z przeliczenia aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej są ujmowane jako część zysku lub straty z tytułu wartości godziwej. Na przykład różnice kursowe dotyczące niepieniężnych aktywów i zobowiązań, takich jak akcje wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, są ujmowane w rachunku zysków i strat jako część zysku lub straty z tytułu wartości godziwej, a różnice kursowe dotyczące aktywów niepieniężnych, takich jak akcje sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody są ujmowane w innych całkowitych dochodach.

Firma zdecydowała się na stosowanie kursów wymiany do wszystkich przeliczeń na PLN z Narodowego Banku Polskiego (www.nbp.pl), ponieważ Polska jest centralnym punktem wymiany walut w walucie PLN, a zwłaszcza w parze walut EUR / PLN, co zapewnia najlepszą dokładność kursów walutowych, a tym samym najlepszą dokładność sprawozdań finansowych.

Na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego wszystkie pozycje w walucie funkcjonalnej PLN (lub której pierwotną walutą jest waluta inna niż EUR) są przeliczane na walutę prezentacji EUR. Zdarzenia gospodarcze, których pierwotną walutą była EUR, są prezentowane w sprawozdaniach finansowych w tej walucie, bez konwersji z waluty funkcjonalnej, ponieważ są już w EUR.

Dane finansowe przedstawione w sprawozdaniu finansowym przeliczane są na walutę EUR w następujący sposób:

Pozycje bilansowe przelicza się według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy:

- Na dzień 31 grudnia 2018 r. 1 EUR = 4,3000
- Na dzień 31 grudnia 2019 r. 1 EUR = 4,2585

Pozycje w rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczane są według kursu średniej arytmetycznej średnich kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym:

- Od 1 stycznia 2018 r. Do 31 grudnia 2018 r. 1 EUR = 4,2669

- Od 1 stycznia 2019 r. Do 31 grudnia 2019 r. 1 EUR = 4,3018

Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji są ujmowane w kapitale własnym. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównawczym notowania średniego kursu złotego w stosunku do EURO, ustalonego przez Narodowy Bank Polski, były następujące:

średnie stawki w okresie sprawozdawczym	okres sprawozdawczy		okres sprawozdawczy	
	od 2019.01.01 do 2019.12.31		od 2018.01.01 do 2018.12.31	
	Kurs wymiany	data	Kurs wymiany	data
kurs wymiany na ostatni dzień okresu	4,2585	31-12-2019	4,3000	31-12-2018
średni arytmetyczny kurs wymiany w okresie *	4,3018	01-01-2019 do 31-12-2019	4,2669	01-01-2018 do 31-12-2018
najniższy kurs wymiany	4,2406	01-07-2019	4,1423	29-01-2018
najwyższy kurs wymiany	4,3891	23-09-2019	4,3978	03-07-2018

* kurs walutowy będący średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym

Okres sprawozdawczy od 2019.01.01 do 2019.12.31		okres sprawozdawczy od 2018.01.01 do 2018.12.31	
Tab. Nr 22 z 31.01.2019	4.2802	Tab. Nr 22 z 31.01.2018	4,1488
Tab. Nr 42 z 28.02.2019	4,3120	Tab. Nr 42 z 28.02.2018	4,1779
Tab. Nr 63 z 29.03.2019	4,3013	Tab. Nr 64 z 31.03.2018	4.2085
Tab. Nr 84 z 30.04.2019	4,2911	Tab. Nr 84 z 30.04.2018	4,2204
Tab. Nr 105 z 31.05.2019	4,2916	Tab. Nr 104 z 31.05.2018	4,3195
Tab. Nr 124 z 28.06.2019	4,2520	Tab. Nr 125 z 29.06.2018	4,3616
Tab. Nr 147 z 31.07.2019	4,2911	Tab. Nr 147 z 31.07.2018	4,2779
Tab. Nr 168 z 30.08.2019	4,3844	Tab. Nr 169 z 31.08.2018	4,2953
Tab. Nr 189 z 30.09.2019	4,3736	Tab. Nr 189 z 28.09.2018	4,2714
Tab. Nr 212 z 31.10.2019	4,2617	Tab. Nr 212 z 31.10.2018	4,3313
Tab. Nr 231 z 29.11.2019	4,3236	Tab. Nr 233 z 30.11.2018	4,2904
Tab. Nr 252 z 31.12.2019	4,2585	Tab. Nr 252 z 31.12.2018	4,3000
Średni arytmetyczny kurs walutowy w tym okresie	4,3018	Średni arytmetyczny kurs walutowy w tym okresie	4,2669

Uznanie przychodów

Zasady rachunkowości dotyczące przychodów z umów z klientami są zgodne z MSSF 15 przyjętym od 01.01.2018 przy użyciu modelu pięciostopniowego.

Podatek dochodowy

Obciążenie podatkowe lub ulga podatkowa za dany okres to podatek należny od dochodu podlegającego opodatkowaniu w bieżącym okresie, uwzględniający obowiązujące stawki podatku dochodowego dla każdej jurysdykcji,

skorygowany o zmiany aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które można przypisać różnicom przejściowym i niewykorzystanym stratom podatkowym.

Kierownictwo okresowo ocenia pozycje zajmowane w deklaracjach podatkowych w odniesieniu do sytuacji, w których obowiązujące przepisy podatkowe podlegają interpretacji. W stosownych przypadkach ustanawia odpisy na podstawie kwot, które mają zostać wypłacone organom podatkowym.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się tylko wtedy, gdy prawdopodobne jest, że w przyszłości będą dostępne kwoty podlegające opodatkowaniu w celu wykorzystania różnic przejściowych i strat.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane w przypadkach, w których istnieje prawnie wykonalne prawo do kompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych oraz gdy salda odroczonego podatku dochodowego dotyczą tego samego organu podatkowego.

Bieżące aktywa podatkowe i zobowiązania podatkowe są kompensowane, jeżeli jednostka ma prawnie egzekwowane prawo do kompensaty i zamierza albo rozliczyć na bazie netto, albo zrealizować składnik aktywów i uregulować zobowiązanie jednocześnie.

Bieżące należności podatkowe i podatek odroczone jest ujmowany w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem sytuacji, że dotyczy pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym. W takim przypadku podatek jest również ujmowany odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami w Estonii podatek dochodowy od osób prawnych jest przenoszony z momentu uzyskania zysków do momentu ich podziału na akcjonariuszy (dywidendy), w związku z czym aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie powstają. Podatek dochodowy należny od podziału zysków ujmuje się w rachunku zysków i strat okresu, w którym dywidendy są wypłacane. Zwykła stawka podatku CIT od podzielonych zysków wynosi 20% i nie jest płacony żaden podatek u źródła. Od 2019 r. Można stosować niższą stawkę podatku dochodowego w wysokości 14%, jeżeli dywidendy są wypłacane regularnie, ale w takim przypadku 7% podatku u źródła ma zastosowanie, jeśli dywidenda jest wypłacana osobie fizycznej.

Leasing

Spółka nie ma umów leasingowych, które należy ujmować zgodnie z MSSF 16.

Utrata wartości aktywów

Aktywa są testowane pod kątem utraty wartości, ilekroć zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują, że wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o którą wartość bilansowa składnika aktywów przewyższa jego wartość możliwą do odzyskania. Jako wartość możliwą do odzyskania to wartość wyższa z: wartości godziwej składnika aktywów pomniejszonej o koszty zbycia i wartości

użytkowej. Do celów oceny utraty wartości aktywa grupuje się na najniższych poziomach, dla których istnieją możliwe do zidentyfikowania wpływy pieniężne, które są w dużej mierze niezależne od wpływów pieniężnych z innych aktywów lub grup aktywów (ośrodków wypracowujących środki pieniężne). Aktywa niefinansowe, które uległy utracie wartości, podlegają weryfikacji pod kątem możliwości odwrócenia utraty wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Gotówka i odpowiedniki gotówki

Dla celów prezentacji w rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty utrzymywane na żądanie w instytucjach finansowych, inne krótkoterminowe, wysoce płynne inwestycje o pierwotnym terminie zapadalności wynoszącym trzy miesiące lub krócej, które można łatwo zamienić na znane kwoty środków pieniężnych, które podlegają nieznacznemu ryzyku zmian wartości, a także kredyty w rachunku bieżącym. Kredyty w rachunku bieżącym wykazywane są w bilansie w ramach pożyczek krótkoterminowych.

Należności handlowe

Należności handlowe to kwoty należne od klientów za sprzedane towary lub usługi wykonane w toku zwykłej działalności gospodarczej. Jeżeli spodziewany jest odbiór w ciągu jednego roku lub krócej (lub w normalnym cyklu operacyjnym działalności, jeśli jest dłuższy), są one klasyfikowane jako aktywa obrotowe. Jeśli nie, są one prezentowane jako aktywa trwałe.

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo w wysokości kwoty bezwarunkowej, chyba że zawierają znaczące składniki finansowania, gdy ujmuje się je według wartości godziwej. Są one następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej, pomniejszonej o odpis aktualizujący.

Opłaty przedpłacone

Opłaty przedpłacone są uzgadniane proporcjonalnie do upływu czasu. Opłaty przedpłacone są naliczane, gdy wydatki lub wykorzystanie aktywów dotyczą okresów następujących po roku, w którym zostały poniesione.

Inwestycje i inne aktywa finansowe

(i) Klasyfikacja

Zgodnie z MSSF 9 Spółka klasyfikuje swoje aktywa finansowe do następujących kategorii wyceny: te, które zostaną następnie wycenione według wartości godziwej (poprzez OCI lub przez rachunek zysków i strat) oraz te, które zostaną wycenione według zamortyzowanego kosztu.

Klasyfikacja zależy od modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz przyjętych reguł wyliczania przepływów pieniężnych.

W przypadku aktywów wycenianych w wartości godziwej zyski i straty będą rejestrowane w rachunku zysków i strat lub w OCI. W przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe, które nie są przeznaczone do obrotu, będzie to zależać od tego, czy w momencie początkowego ujęcia spółka dokonała nieodwołalnych wyborów w celu rozliczenia inwestycji

kapitałowej w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (FVOCI). Firma przeklasyfikowuje inwestycje dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmienia się jej model biznesowy zarządzania tymi aktywami.

(ii) Uznanie i usunięcie z bilansu

Zakupy i sprzedaż aktywów finansowych regularnie ujmuje się w dniu transakcji, czyli w dniu, w którym spółka zobowiązuje się do zakupu lub sprzedaży składnika aktywów. Aktywa finansowe usuwa się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły lub zostały przeniesione, a spółka przeniosła zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z własnością.

(iii) Pomiar: Informacje ogólne

W momencie początkowego ujęcia spółka wycenia składnik aktywów finansowych w wartości godziwej powiększonej, w przypadku składnika aktywów finansowych, który nie jest wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy (FVPL), koszty transakcji, które można bezpośrednio przypisać do nabycia składnika aktywów finansowych. Koszty transakcyjne aktywów finansowych wykazywanych w FVPL są odnoszone w rachunek zysków i strat.

Aktywa finansowe z wbudowanymi instrumentami pochodnymi są uwzględniane w całości przy ustalaniu, czy ich przepływy pieniężne są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek.

Wycena: instrumenty dłużne

Późniejsza wycena instrumentów dłużnych zależy od modelu biznesowego firmy w zakresie zarządzania aktywami oraz charakterystyki przepływów pieniężnych danego składnika aktywów. Istnieją trzy kategorie wyceny, do których firma klasyfikuje swoje instrumenty dłużne:

Koszt amortyzacji : Aktywa przeznaczone do gromadzenia przepływów pieniężnych wynikających z umowy, gdzie te przepływy stanowią wyłącznie spłatę kapitału i odsetek, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Przychody odsetkowe z tych aktywów finansowych są ujmowane w przychodach finansowych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Wszelkie zyski lub straty powstałe w wyniku wyksięgowania ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat i prezentowane w innych zyskach / (stratach) wraz z zyskami i stratami z tytułu różnic kursowych. Odpisy z tytułu utraty wartości prezentowane są jako oddzielna pozycja w rachunku zysków i strat.

WGICD/FVOCI: Aktywa przeznaczone do gromadzenia umownych przepływów pieniężnych i do sprzedaży aktywów finansowych, w przypadku których przepływy pieniężne z tych aktywów stanowią wyłącznie spłatę kwoty głównej i odsetek, wycenia się w wartości FVOCI. Zmiany wartości bilansowej dokonywane są za pośrednictwem OCI, z wyjątkiem ujmowania zysków lub strat z tytułu utraty wartości, przychodów odsetkowych oraz zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które ujmowane są w rachunku zysków i strat. W momencie wyksięgowania składnika aktywów finansowych, skumulowane zyski lub straty uprzednio ujęte w OCI są przeklasyfikowywane z kapitału własnego do rachunku zysków i strat i ujmowane w innych zyskach / (stratach). Przychody odsetkowe z tych aktywów finansowych są ujmowane w przychodach finansowych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Zyski i straty z

tytułu różnic kursowych prezentowane są w innych zyskach / (stratach), a koszty z tytułu utraty wartości prezentowane są jako oddzielna pozycja w rachunku zysków i strat.

WGpWF/FVPL: Aktywa niespełniające kryteriów kosztu zamortyzowanego lub FVOCI wycenia się w wartości FVPL. Zysk lub strata z inwestycji dłużnej, która jest następnie wyceniana według FVPL, jest ujmowana w rachunku zysków i strat i prezentowana netto w innych zyskach / (stratach) w okresie, w którym powstaje.

Wycena: instrumenty kapitałowe

Następnie spółka wycenia wszystkie inwestycje kapitałowe w wartości godziwej. W przypadku, gdy kierownictwo spółki zdecydowało się zaprezentować zyski i straty z tytułu wartości godziwej z inwestycji kapitałowych w OCI, nie ma późniejszej reklasyfikacji zysków i strat z wartości godziwej do zysków lub strat w związku z wysięgowaniem inwestycji. Dywidendy z takich faktur są nadal ujmowane w rachunku zysków i strat jako inne przychody, gdy ustanowione jest prawo spółki do otrzymywania płatności.

Zmiany wartości godziwej aktywów finansowych w rachunku zysków i strat ujmuje się odpowiednio w innych zyskach / (stratach) w rachunku zysków i strat. Straty z tytułu utraty wartości (i odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości) inwestycji kapitałowych wycenianych według FVOCI nie są wykazywane oddzielnie od innych zmian wartości godziwej.

(iv) Utrata wartości inwestycji i innych aktywów finansowych

Spółka ocenia na przyszłość przewidywane straty kredytowe związane z instrumentami dłużnymi wykazywanymi według zamortyzowanego kosztu i FVOCI. Zastosowana metodologia utraty wartości zależy od tego, czy nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego.

W przypadku należności handlowych firma stosuje uproszczone podejście dozwolone przez MSSF 9, które wymaga rozpoznania oczekiwanych strat w całym okresie życia od początkowego ujęcia należności.

Firma dokonuje pomiaru odpisów w następujący sposób:

- dla należności handlowych w kwocie równej cyklicznym ECL;
- dla środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, dla których ustalono, że mają niskie ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy (kierownictwo uważa „niskie ryzyko kredytowe” za rating kredytowy o ratingu inwestycyjnym z co najmniej jedną dużą agencją ratingową) na kwotę równą 12-miesięcznemu ECL
- dla wszystkich innych aktywów finansowych w wysokości 12-miesięcznych ECL, jeżeli ryzyko kredytowe (tj. ryzyko niewykonania zobowiązania w oczekiwanym okresie użytkowania składnika aktywów finansowych) nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia; jeżeli ryzyko znacznie wzrosło, odpis aktualizujący wycenia się w wysokości równej ECL do końca życia

Zobowiązania handlowe i pozostałe

Kwoty te stanowią niezapłacone zobowiązania z tytułu towarów i usług dostarczonych firmie przed końcem roku obrotowego. Są to kwoty niezabezpieczone. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania są prezentowane jako zobowiązania krótkoterminowe, chyba że płatność nie jest należna w ciągu 12 miesięcy po okresie repozytorium. Są one początkowo ujmowane według wartości godziwej, a następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Zadłużenie

Pożyczki są początkowo uwzględniane w wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. Pożyczki są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Wszelkie różnice między przychodami (pomniejszonymi o koszty transakcyjne) a kwotą wykupu są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie zaciągnięcia pożyczki przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Opłaty uiszczane przy ustanawianiu linii kredytowych są ujmowane jako koszty transakcyjne pożyczki, o ile jest prawdopodobne, że część lub całość linii zostanie wykorzystana. W takim przypadku opłata jest odraczana do momentu wypłaty. W zakresie, w jakim nie ma dowodów na to, że prawdopodobne jest, że część lub całość instrumentu zostanie wykorzystana, opłata jest kapitalizowana jako przedpłata za usługi w zakresie płynności i amortyzowana przez okres instrumentu, którego dotyczy.

Pożyczki są usuwane z bilansu, gdy zobowiązanie określone w umowie zostaje wypełnione, umorzone lub wygasło. Różnica między wartością bilansową zobowiązania finansowego, które wygasło lub zostało przeniesione na inną stronę, a zapłaconą zapłatą, w tym przeniesionymi aktywami lub zobowiązaniami niepieniężnymi, ujmuje się w rachunku zysków i strat jako inne przychody lub koszty finansowe.

Pożyczki klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe, chyba że spółka ma bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy po okresie sprawozdawczym.

Koszty zadłużenia

Koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone w koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Ogólne i szczególne koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przypisać do nabycia, budowy lub wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się w okresie wymaganym do ukończenia i przygotowania składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Rezerwy

Rezerwy na roszczenia prawne i gwarancje dobrego wykonania ujmuje się, gdy na spółce ciąży obecny obowiązek prawny lub zwyczajowo wynikający z przeszłych zdarzeń i prawdopodobne jest, że do wypełnienia obowiązku wymagany będzie odpływ zasobów finansowych, a kwota ta może być wiarygodnie oszacowana. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Jeżeli istnieje szereg podobnych zobowiązań, prawdopodobieństwo, że w rozliczeniu wymagany będzie odpływ zasobów finansowych, ustala się, biorąc pod uwagę klasę tych zobowiązań w całości zobowiązań. Rezerwa jest zawiązywana, nawet jeśli prawdopodobieństwo wypływu w odniesieniu do dowolnej pozycji objętej tą samą klasą zobowiązań może być niewielkie.

Rezerwy wycenia się według wartości bieżącej, a oszacowania dokonuje kierownictwo jednostki, zgodnie z najlepszą wiedzą, w wartościach pozwalających na wypełnienie obecnego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego. Stopa dyskontowa zastosowana do ustalenia wartości bieżącej jest stopą przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie i ryzyka specyficznego dla zobowiązania. Zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty odsetkowe.

Utworzone rezerwy obciążają pozostałe koszty operacyjne, a rozwiązanie rezerw zwiększa pozostałe przychody operacyjne

Świadczenia pracownicze

(i) Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, w tym świadczenia niepieniężne, coroczne urlopy i skumulowane zwolnienia chorobowe, które mają zostać uregulowane w całości w ciągu 12 miesięcy po zakończeniu okresu, w którym pracownicy wykonują związaną z nimi pracę, są ujmowane w odniesieniu do pracowników w pozycji „usługi do końca okresu sprawozdawczego” i są wyceniane w kwotach do zapłaty w momencie regulowania zobowiązań. Zobowiązania prezentowane są w bilansie jako bieżące zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.

Zobowiązania są prezentowane w bilansie jako zobowiązania krótkoterminowe, jeżeli jednostka nie ma bezwarunkowego prawa do odroczenia rozrachunku o co najmniej 12 miesięcy po okresie sprawozdawczym, niezależnie od tego, kiedy ma nastąpić faktyczny rozrachunek.

(ii) Inne zobowiązania z tytułu długoterminowych świadczeń pracowniczych

Firma nie ma żadnych zobowiązań z tytułu długiego urlopu pracowniczego i corocznego urlopu, które nie zostaną w całości uregulowane w ciągu 12 miesięcy po zakończeniu okresu, w którym pracownicy wykonują związaną z nimi pracę.

Kapitał własny

Akcje zwykłe są klasyfikowane jako kapitał własny. Akcje uprzywilejowane, które podlegają umorzeniu, są klasyfikowane jako zobowiązania. Koszty przyrostowe bezpośrednio związane z emisją nowych akcji lub opcji wykazywane są w kapitale własnym jako odliczenie wpływów, po potrąceniu podatku. Kapitał własny jest równy aktywom netto, tj. aktywom pomniejszonym o zobowiązania. Są one wykazywane w księgach według wartości nominalnej zgodnie z rodzajami i zasadami określonymi w przepisach prawa i Statucie Spółki: kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w Statucie Spółki i odnotowany w rejestrze sądowym. Kapitał zapasowy

powstaje z podziału zysku. Kapitał z aktualizacji wyceny tworzony jest na podstawie aktualizacji wartości aktywów. Różnice kursowe z przeliczeniem jednostek o innej walucie funkcjonalnej.

Zysk na akcję

(i) Podstawowy zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku przypadającego na właścicieli spółki, z wyłączeniem kosztów obsługi kapitału własnego innego niż akcje zwykłe, przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego, skorygowany o elementy premiowe wyemitowanych akcji zwykłych w ciągu roku, z wyłączeniem akcji własnych.

(ii) Rozwodniony zysk na akcję

Rozwodniony zysk na akcję koryguje wskaźnik podstawowego zysku na akcję i uwzględnia korekty związane z podatkiem dochodowym od odsetek, inne koszty finansowania związane z rozwadniającymi akcjami zwykłymi oraz średnią ważoną liczbę dodatkowych akcji zwykłych, które pozostawałyby w obiegu, zakładając konwersję wszystkich rozwadniających akcji zwykłych.

Zaokrąglanie kwot

Wszystkie kwoty ujawnione w sprawozdaniach finansowych i notach zaokrąglono do najbliższych tysięcy jednostek pieniężnych, o ile nie zaznaczono inaczej.

Krytyczne szacunki księgowe, osądy i niepewności

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF przyjętymi w UE wymaga od zarządu przyjęcia wycen, założeń, oszacowań, które wpływają na stosowane zasady rachunkowości oraz zgłaszane kwoty aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków. Szacunki i osądy podlegają ciągłej ocenie i opierają się na doświadczeniach historycznych i innych czynnikach, w tym oczekiwaniach dotyczących przyszłych wydarzeń, które w danych okolicznościach są uzasadnione .

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do ujemnych różnic przejściowych w takim stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że zysk podatkowy będzie dostępny w okresie, w którym powstają ujemne różnice przejściowe, w oparciu o które różnice te można wykorzystać.

Niepewności w środowisku operacyjnym

Na wyniki finansowe spółki miały wpływ zarówno zmiany kursów walut, jak i ogólne zmiany w gospodarce.

Globalna pandemia covid-19

W wyniku rozprzestrzeniania się koronawirusa na terytorium Estonii, Polski i Rosji działalność prowadzona przez firmę nie została znacznie ograniczona. Ze względu na zmianę strategii firmy firma nie prowadzi bezpośrednio działalności operacyjnej związanej z działalnością budowlaną, dlatego epidemia nie ma istotnego bezpośredniego wpływu na bieżącą działalność firmy. Wszystkie działania firmy związane z administracją są wykonywane na bieżąco. Niektóre zadania są wykonywane przez współpracowników w ramach pracy zdalnej (home-office), a kontakty między nimi a partnerami biznesowymi są realizowane za pomocą środków komunikacji na odległość. Aby uzyskać dodatkowe informacje, patrz uwaga: „ważne wydarzenia po dacie bilansu”.

Oszacowanie wartości godziwej

Kierownictwo szacuje, że wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych spółki nie różni się istotnie od ich wartości godziwej. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług są krótkoterminowe, dlatego zarząd szacuje, że ich wartość bilansowa jest zbliżona do ich wartości godziwej. Wartość godziwa należności handlowych jest ustalana poprzez trzeci poziom.

Zarządzanie kapitałem

Głównym celem emitenta przy zarządzaniu kapitałem jest ochrona zdolności spółki do prowadzenia działalności operacyjnej. Emitent przestrzega przepisów dotyczących kapitału zakładowego zawartych w estońskim kodeksie handlowym, w szczególności przepisów dotyczących obniżenia się wartości aktywów. Resbud SE monitoruje poziomy kapitału zakładowego w ramach zarządzania kapitałem w okresie sprawozdawczym. Wszystkie wymagania estońskiego prawa dotyczące kapitału spółki są spełnione.

Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Resbud SE może emitować nowe akcje, decydować o przeniesieniu zysku na odpowiednią rezerwę (prawną lub określoną w statucie), wykorzystywać finansowanie dłużne lub sprzedawać aktywa w celu redukcji długu. Firma dąży do utrzymania silnej bazy kapitałowej i budowania wartości akcji dla długoterminowych akcjonariuszy. Aby zrealizować ten cel, Resbud SE korzysta z instrumentów dłużnych wyłącznie w celu pokrycia ogólnych kosztów zarządzania. Nabycie aktywów odbywa się głównie poprzez emisję nowych akcji, co nie zwiększa znacząco zadłużenia spółki.

Spółki zależne Resbud SE z siedzibą w Rosji i Polsce są również zobowiązane do utrzymywania swoich aktywów netto na poziomie co najmniej minimalnej kwoty kapitału zakładowego, zgodnie z lokalnymi przepisami prawa. Na dzień 31 grudnia 2019 r. Wszystkie podmioty zależne emitentów spełniały te wymogi.

Spółka monitoruje kapitał przy użyciu wskaźnika udziału kapitału własnego w finansowaniu aktywów. Emitenci nie określają docelowego udziału kapitału własnego we finansowaniu aktywów, jednak spółka stosuje ten wskaźnik jako wskaźnik wykonania. Oprócz wspomnianego wyżej wskaźnika, Resbud SE wykorzystuje ogólny wskaźnik zadłużenia i inne wskaźniki zadłużenia do oceny swojej sytuacji kapitałowej. Firma przedstawiła wskaźniki zadłużenia na stronie 15 raportu rocznego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1 Inwestycje długoterminowe

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (według rodzajów)

ZMIANA POZYCJI AKTUALNYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH <i>W tysiącach euro</i>	31-12-2019	31-12-2018
Saldo na początku okresu	0	0
Zwiększenia w wyniku pozyskania	2 780	0
Zmniejszenia	0	0
Zmiana wyceny –metodą praw własności	-143	0
Saldo na koniec okresu	2 637	0

W dniu 11 października 2019 r. Spółka nabyła udziały w Conpol Sp. z o.o. Akcje zostały nabyte jako aport w ramach emisji akcji przyjętej 31 maja 2019 r., o czym emitent informował w raporcie bieżącym nr 25/2019. Emitent nabył jako wkład niepieniężny od: (a) DKW Polska OÜ 1 291 udziałów oraz (b) Alexey Petrov 1 800 udziałów w spółce Conpol Sp. z o.o. RESBUD SE posiada łącznie 3 091 udziałów w tej spółce, co stanowi 38,63% kapitału zakładowego i uprawnia do wykonywania tej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Conpol jest jednostką stowarzyszoną, ponieważ Resbud ma w niej ponad 20% udziałów. Wycena tych udziałów jest przeprowadzana metodą praw własności.

W dniu 4 października 2019 r. Emitent nabył akcje ENERGOKOMPLEKT OOO od AP ENERGOBAU OÜ. Emitent nabył łącznie 4,1% akcji ENERGOKOMPLEKT OOO za cenę 2 077 703,00 EUR, co stanowi 4,1% udziału w kapitale zakładowym i może wykonywać tyle samo głosów. Akcje zostały nabyte w drodze sprzedaży. Sprzedaż została rozliczona poprzez odliczenie wzajemnych wierzytelności, o których emitent szczegółowo poinformował w raportach bieżących 5/2019, 7/2019 i 8/2019, 26/2019, 31/2019, 41/2019 i 3/2020. Wycena tych udziałów jest przeprowadzana według ich wartości godziwej w wstępnym uznaniu przez OCI. Zgodnie ze sztuką. 57-60 i par. B4 MSSF 13 wartość godziwa znajduje się w wstępnym uznaniu. Emitent brał pod uwagę czynniki specyficzne dla danej transakcji oraz dla aktywów. Transakcja została zawarta w ostatnim czasie, nie później niż 3 miesiące przed dniem sprawozdawczym. Wartość transakcji została oparta na wartości rynkowej, a także zbliżona do wartości godziwej z zewnętrznego raportu z wyceny.

Wartość godziwa została dodatkowo wyceniona przez jednostkę poprzez porównanie jej z zewnętrznym raportem z wyceny wartości godziwej sporządzonym metodą DCF przez eksperta na rynku lokalnym, firmę Ural Ocenka OOO, Jekaterynburg, Rosja. Ekspert zatrudniony przez firmę ekspercką posiada wystarczające doświadczenie, posiadające co najmniej 4 lata doświadczenia zawodowego i co najmniej 12 raportów z oceny zawodowej sporządzonych dla klientów prywatnych i publicznych. Zgodnie ze sztuką. 91 MSSF 13, ujawniamy, że dane wejściowe dostarczone przez Energokomplekt OOO obejmowały prognozę wolnych przepływów pieniężnych netto w latach 2019-2021 w łącznej wysokości 1 141 655 ₺ oraz prognozę wolnych przepływów pieniężnych netto na rok 2020 w wysokości 385 191 ₺ o oczekiwanej stopie wzrostu 11,81% na kolejne lata. Biegły zastosował stopę dyskontową 21,14% i stopę kapitalizacji 9,33% oraz stopę współczynnika rewersji 0,6191 co dało po obliczeniu wartość rewersji 2 555 967 ₺ oraz całą wycenę

100% udziału w wysokości 3 508 000 zł. Porównanie przyjętej wartości godziwej przy początkowym ujęciu z wartością godziwą z raportu z wyceny wykazuje niewielką i zaakceptowaną różnicę, przyjętą przez zarząd w korytarzu 20% marży różnicy.

AKTYWA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE <i>w tysiącach euro</i>	31-12-2019	31-12-2018
Inwestycje rozliczane metodą praw własności	559	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne dochody całkowite	2 078	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Razem	2 637	0

PODZIAŁ NA UDZIAŁY STOWARZYSZONE I NIESTOWARZYSZONE <i>w tysiącach euro</i>	31-12-2019	31-12-2018
Podmioty stowarzyszone	559	0
Podmioty niestowarzyszone	2 078	0
łącznie	2 637	0

Nota 2 Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe, zarządzanie ryzykiem finansowym

Firma posiada następujące instrumenty finansowe:

AKTYWA FINANSOWE <i>w tysiącach euro</i>	31-12-2019	31-12-2018
1. Aktywa finansowe według zamortyzowanego kosztu, w tym:	133	1 998
Należności handlowe	19	942
Gotówka i odpowiedniki gotówki	33	65
Inne aktywa finansowe według zamortyzowanego kosztu	0	0
Inwestycje krótkoterminowe	81	991
2. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (WGICD / FVOCI), w tym:	2 078	0
- Inwestycja długoterminowe udziałowe	2 078	0
3. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (WGpWF/ FVPL)	0	0
4. Inwestycje rozliczane metodą praw własności	559	0

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE <i>w tysiącach euro</i>	31-12-2019	31-12-2018
1. Zobowiązania według zamortyzowanego kosztu	327	134
Handel i inne źródła dochodów	25	134
Pożyczki	200	0
Inne zobowiązania długoterminowe	102	0
2. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (WGpWF / FVPL)	0	0

Firma nie ma umownych zobowiązań z tytułu zakupu aktywów ani żadnych zobowiązań warunkowych, które nie znajdują odzwierciedlenia w sprawozdaniach finansowych.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na koniec okresu sprawozdawczego to wartość bilansowa każdej klasy aktywów finansowych wymienionych powyżej.

Spółka stosuje następującą hierarchię do celów ujawniania informacji o instrumentach finansowych wycenianych według wartości godziwej w podziale według metody wyceny:

Poziom 1: Ceny notowane na aktywnym rynku (nieskorygowane) dla identycznych aktywów lub zobowiązań.

Poziom 2: Metody wyceny, w których wszelkie dane mające istotny wpływ na oszacowaną wartość godziwą są możliwe do zaobserwowania, bezpośrednio lub pośrednio, na podstawie danych rynkowych..

Poziom 3: Metody wyceny, w których dane wejściowe mające znaczący wpływ na szacowaną wartość godziwą nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych.

Poniższa tabela pokazuje instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej na dzień bilansowy:

<i>(w tysiącach euro)</i>	31 grudnia 2019 r	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje - nie notowane	0	-	-	0
Udziały w spółkach	2 078	-	-	2 078
Aktywa finansowe ogółem według wartości godziwej	2 078	-	-	2 078
Zobowiązania finansowe według wartości godziwej	-	-	-	-

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła aktualizacja wyceny instrumentów między poziomami hierarchii wartości godziwej.

Uzgodnienie wartości godziwej poziomu 3 z wyceną aktywów finansowych

Na dzień 31 grudnia 2019 r

<i>(w tysiącach euro)</i>	NIENOTOWANE UDZIAŁY / AKCJE	INNY	RAZEM
Saldo na początek okresu 01.01.2019	1	0	1
Nabycie / nabycie akcji	2 078	0	2 078
Zbycie / rozliczenie / pożyczki	1	0	1
Saldo na koniec okresu 31.12.2019	2 078	0	2 078

Na koniec 31 grudnia 2019 r. Spółka posiadała instrumenty zaklasyfikowane na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, Energokomplekt OOO – stanowiących 4,1% udziałów spółki.

Udziały w Conpol Sp. z o.o. - 3019 udziałów (38,64% udziałów spółki) wycenia się metodą praw własności, a więc nie ujęto ich w powyższej tabeli.

W 2019 roku spółka posiadała niewielkie wartości akcji Iferia SA, które zostały sprzedane w ciągu roku.

W 2019 r. Nie wprowadzono żadnych zmian w hierarchii wartości.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność spółki naraża ją na różne rodzaje ryzyka finansowego: ryzyko kredytowe, ryzyko płynności i ryzyko rynkowe (w tym ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej w wartości godziwej). Ogólny program zarządzania ryzykiem firmy koncentruje się na nieprzewidywalności rynków finansowych i ma na celu zminimalizowanie potencjalnych negatywnych skutków dla wyników finansowych.

Zarząd ponosi ogólną odpowiedzialność za ustanowienie i zarządzanie ramami zarządzania ryzykiem spółki. Osiągnięcie celów zarządzania ryzykiem w firmie jest zorganizowane w taki sposób, że zarządzanie ryzykiem jest częścią normalnej działalności biznesowej i procesu zarządzania. Zarządzanie ryzykiem jest procesem identyfikowania, oceny i zarządzania ryzykiem biznesowym, które mogą zapobiec lub zagrozić osiągnięciu celów biznesowych.

Głównym celem wykorzystywanych przez Spółkę instrumentów finansowych jest pozyskiwanie funduszy na działalność i finansowanie spółek holdingowych.

Głównymi instrumentami finansowymi stosowanymi przez Spółkę są pożyczki. Firma wydaje wolne środki finansowe na udzielanie pożyczek gotówkowych.

Firma nie zawiera transakcji dotyczących instrumentów pochodnych.

Główne rodzaje ryzyka wynikające z instrumentów finansowych Spółki obejmują:

- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko płynności,
- ryzyko kredytowe i
- ryzyko walutowe

Ryzyko stopy procentowej

Ekspozycja na ryzyko zmian rynkowych stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych, głównie pożyczek i pożyczek, oprocentowanych według zmiennych stóp procentowych.

Firma pozyskuje środki na finansowanie operacji głównie w formie pożyczek o stałej stopie procentowej.

Firma inwestuje również swoje wolne środki pieniężne w krótkoterminowe lokaty o stałym oprocentowaniu. Wszystkie takie inwestycje mają termin zapadalności do jednego roku.

Firma nie zastosowała zabezpieczeń stóp procentowych, biorąc pod uwagę, że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności to ryzyko, że Grupa nie będzie w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań finansowych, gdy staną się wymagalne. Proces zarządzania ryzykiem płynności polega na monitorowaniu prognozowanych przepływów pieniężnych, a następnie dostosowywaniu zapadalności aktywów i pasywów, analizie kapitału obrotowego i utrzymaniu dostępu do różnych źródeł finansowania.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi między ciągłością a elastycznością finansowania poprzez wykorzystanie źródeł finansowania, takich jak pożyczki, kredyty w rachunku bieżącym i umowy leasingu finansowego.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę, gdy klient lub druga strona umowy na instrument finansowy nie wywiąże się ze zobowiązań wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest głównie z należnościami. Ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego klienta. Spółka na bieżąco monitoruje swoje należności. Ze względu na ograniczenie operacji budowlano-montażowych poziom ryzyka kredytowego znacznie spadł w ostatnich miesiącach.

Spółka tworzy odpisy aktualizujące, które odpowiadają oszacowanej wartości strat poniesionych z tytułu należności handlowych i innych oraz inwestycji.

Celem polityki kredytowej Spółki jest utrzymanie wskaźników płynności finansowej na bezpiecznym wysokim poziomie, terminowa spłata zobowiązań wobec dostawców oraz minimalizacja kosztów związanych z obsługą zobowiązań bankowych. Polityka zarządzania zobowiązaniami i należnościami od dostawców i klientów służy również minimalizacji wykorzystania kredytów bankowych i powiązanych kosztów finansowych. Jego celem jest uzgodnienie warunków wzajemnych płatności w taki sposób, aby przy jednoczesnym przestrzeganiu zasady terminowego wywiązywania się z własnych zobowiązań korzystały również z kredytu kupieckiego.

Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe z tytułu zakupów i środków pieniężnych denominowanych w walucie innej niż odpowiednia waluta funkcjonalna. Ceny zakupu są ustalone w następujących walutach: EUR (euro), PLN (polski złoty). Dodatkowe informacje dotyczące waluty funkcjonalnej i prezentacji znajdują się w „Podsumowaniu istotnych zasad rachunkowości”.

Ryzyko walutowe może również wpływać na wycenę wartości godziwej głównych aktywów emitenta zlokalizowanych poza strefą euro, jak w Polsce i Rosji. Resbud SE nabył udziały w Conpol Sp. z o.o. i Energokomplekt OOO, w ramach nowej strategii firmy. Obie spółki zależne to firmy zagraniczne, pierwsza zlokalizowana w Polsce, a druga w Rosji.

Wyceny tych spółek dokonano w oparciu o lokalną walutę: polski złoty (PLN) i rosyjski rubel (RUB). W przypadku wahań kursu PLN i RUB w stosunku do EURO Zarząd Resbud SE może przeprowadzić test warunków skrajnych tych aktywów. W ocenie Zarządu należy wykonać test warunków skrajnych, jeżeli wahania kursów walut spowodują różnicę wartości powyżej 20% wartości początkowej.

Nota 3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

AKTYWA Z TYTUŁU ODRÓŻNIONEGO PODATKU DOCHODOWEGO <i>W tysiącach euro</i>	31-12-2019	31-12-2018
Saldo aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, ujmowane w rachunku zysków i strat, w tym:	4	2
Rezerwy na koszty	4	4
Zmniejszenia do kwoty rezerw	0	-2
Zwiększenia przenoszone na zysk lub stratę okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, w tym:	0	3
Rezerwy na koszty	0	1
Narosłe odsetki	0	2
Zmniejszenia przenoszone na zysk lub stratę okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, w tym:	4	1
Rezerwy na koszty	4	1
Saldo aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, ujmowane w rachunku zysków i strat, w tym:	0	4
Rezerwy na koszty	0	4

Nota 4 Koszty przedpłacone

KOSZTY/OPLĄTY PRZEDPŁACONE <i>W tysiącach euro</i>	31-12-2019	31-12-2018
Ubezpieczenie opłacone	0	1
Archiwizacja dokumentów	0	2
Koszty emisji akcji w przyszłości (odroczone wydatki)	54	0
Łączne opłaty przedpłacone:	54	3

Nota 5 Należności handlowe i pozostałe

Ze względu na krótkoterminowy charakter bieżących należności ich wartość bilansową uważa się za równą ich wartości godziwej.

NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE <i>W tysiącach euro</i>	31-12-2019	31-12-2018
<i>a) od podmiotów powiązanych</i>	0	794
- z tytułu dostaw i usług, z terminem zapadalności do 12 miesięcy	0	1
- inne	0	793
<i>b) tworzą osoby trzecie</i>	7	148
- z tytułu dostaw i usług, z terminem zapadalności do 12 miesięcy	4	108

- z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0
- inny	3	39
c) zaliczki na dostawy i usługi	12	0
Należności handlowe netto ogółem i pozostałe należności	19	942
e) dodatek z powodu strat	0	931
Należności handlowe ogółem i pozostałe należności	19	1 872

Zarówno należności z tytułu dostaw, jak i pozostałe należności są zasadniczo nieoprocentowane i są zazwyczaj możliwe do uzyskania na 7 dni.

ZMIANY WARTOŚCI ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH NA NALEŻNOŚCI HANDLOWE I INNEH WIERZYTELNOŚCI	31-12-2019	31-12-2018
Saldo na początku okresu	931	960
Odpisy odwrócone w ciągu roku	376	0
Odpisy odpisane w ciągu roku	555	0
Różnice kursowe	0	-29
Saldo na koniec okresu	0	931

Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o którą wartość bilansowa składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną.

Nota 6 Inwestycje krótkoterminowe

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	31-12-2019	31-12-2018
Akcje lub udziały w jednostkach stowarzyszonych:	0	1
Pożyczki krótkoterminowe udzielone podmiotom powiązanym:	81	990
Bieżące inwestycje całkowite:	81	991

W dniu 08.03.2018 Spółka jako pożyczkodawca zawarła umowę pożyczki gotówkowej z PATRO INVEST OÜ z siedzibą w Tallinie, jako pożyczkobiorcą. Zgodnie z umową, Resbud SE przyznał pożyczkę 2,400,00.00 zł na okres do dnia 31.12.2018. Pożyczka była oprocentowana według stałej stopy procentowej wynoszącej 4,0% rocznie. Strony ustaliły, że odsetki od udzielonej pożyczki były należne jednorazowo wraz ze spłatą kapitału w ramach udzielonej pożyczki do dnia 31.12.2018. Pożyczkobiorca zabezpieczył spłatę kredytu, wraz z odsetkami i ewentualnymi innymi roszczeniami emitenta, które mogą wynikać z umowy, wystawiając własny weksel własny in blanco, wraz z deklaracją wekslową.

W dniu 07.06.2018 Emitent, jako pożyczkodawca, zawarł umowę pożyczki pieniężnej z PATRO INVEST OÜ w Tallinie (Estonia), jako pożyczkobiorcą. Przedmiotem umowy pożyczki była pożyczka gotówkowa w wysokości 900 000,00 PLN. Strony postanowiły, że spłata pożyczki nastąpi do dnia 31.12.2018. Oprocentowanie pożyczki ustalono na poziomie 4% w skali rocznej, płatne w dniu całkowitej spłaty pożyczki. Wypłata kwoty pożyczki nastąpiła w jednej transzy w dniu zawarcia umowy pożyczki. Spłata pożyczki była zabezpieczona przez pożyczkobiorcę poprzez wystawienie weksla in blanco, wraz z deklaracją dla pożyczkodawcy. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

W dniu 03.09.2018 Emitent, jako pożyczkodawca zawarł umowę pożyczki z PATRO INVEST OÜ w Tallinie (Estonia) jako pożyczkobiorcą. Przedmiotem umowy pożyczki z dnia 03.09.2018 jest pożyczka gotówkowa w wysokości 850 000,00 PLN. Strony postanowiły, że spłata pożyczki nastąpi do 31.03.2019. Oprocentowanie pożyczki ustalono na poziomie 4% w skali rocznej, płatne w dniu całkowitej spłaty pożyczki. Wypłata kwoty pożyczki nastąpiła w jednej transzy w dniu zawarcia umowy pożyczki. Spłata pożyczki została zabezpieczona przez pożyczkobiorcę poprzez wystawienie weksła in blanco z deklaracją pożyczkodawcy. Umowa nie zostaje zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

Łączna kwota udzielonych pożyczek wynosiła 4.150.000 PLN.

Powyższe wierzytelności zostały połączone na podstawie umowy z dnia 25 lutego 2019 r. o połączeniu wierzytelności. Zgodnie z postanowieniami umowy z dnia 25 lutego 2019 r. termin wymagalności tych wierzytelności został ustalony na dzień 31 maja 2019 r. Umowa o połączeniu wierzytelności obejmowała także inne należności.

Wyżej wymienione zobowiązania zostały przejęte (przejęcie długów) przez AP ENERGOBAU OÜ z siedzibą w Tallinie na podstawie umowy nabycia akcji emitenta na podstawie umowy inwestycyjnej z dnia 27 marca 2019 r. Emitent opublikował informację o zawarciu tej umowy w raporcie bieżącym nr 8/2019.

Powyższe należności zostały uregulowane w drodze potrącenia na dzień 11 października 2019 r., o czym emitent informował w raporcie bieżącym nr 3/2020.

Prezentowane w sprawozdaniu saldo końcowe pożyczek nie jest związane z opisaną powyżej wierzytelnością wobec PATRO INVEST OÜ lub AP E NERGOBAU OÜ, ale stanowi saldo nowych pożyczek udzielonych spółce powiązanej Conpol Sp. z o.o.

Nota 7 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

GOTÓWKA I ODPOWIEDNIKI GOTÓWKI <i>W tysiącach euro</i>	31-12-2019	31-12-2018
Gotówka na bieżących rachunkach bankowych	33	51
Lokaty krótkoterminowe we wszystkich walutach	0	14
Środki pieniężne ogółem i ekwiwalenty środków pieniężnych	33	65

Nota 8 Kapitał zakładowy

Tabela historyczna emisji akcji spółki (do 30.11.2018)

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Typ preferencji emisji	Rodzaj ograniczenia prawa do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji według wartości nominalnej (w tys. EUR)	Metoda pokrycia kapitału	Prawo do dywidendy
							(od daty)
Seria A	Zwykła na okaziciela	-	-	8 710 000	958	Przekształcenie	1995-12-31
Seria B.	Zwykła na okaziciela	-	-	4 290 000	472	Gotówka	2013-06-10

Powyższe dane mają charakter historyczny, zamieszczony dla potrzeb informacyjnych, na potrzeby sprawozdania finansowego. Od daty przeniesienia siedziby spółki do Estonii akcje nie mają oddzielnych serii. Wszystkie akcje wyemitowane przez spółkę mają ten sam status, wszystkie akcje nie mają wartości nominalnej, nie są w żaden sposób uprzywilejowane i nie posiadają żadnych dodatkowych praw dla akcjonariuszy (tj. wszyscy akcjonariusze mają takie same prawa wynikające z jednej akcji).

Aktualna tabela tworzenia się kapitału zakładowego spółki (po 30.11.2018)

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Uprzywilejowanie	Rodzaj ograniczenia prawa do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji według wartości nominalnej (w tys. EUR)	Metoda pokrycia kapitału	Prawo do dywidendy
							(od daty)
Udziały z konwersji - bez oznaczenia serii	Zwykłe, imienne	Nie	-	13 000 000	1430	Konwersja z poprzednich serii akcji	2018-01-01
Akcje z emisji 2019-05-30 - bez oznaczenia serii	Zwykłe, imienne	Nie	-	5 100 000	561	Środki pieniężne i wkłady niepieniężne	2019-01-01
Łączna liczba akcji				18 100 000			
Łączny kapitał zakładowy na dzień 31-12-2019 (w tys. EUR)					1 991		
Wartość udziału jednej akcji w kapitale zakładowym (równowartość wartości nominalnej) = 0,11 EUR							

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2019 wynosi 1,991,000 EUR i dzieli się na 18.100.000 zwykłych.

Ze wszystkich akcji Resbud SE tylko 8 710 000 akcji jest notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA w Warszawie na rynku regulowanym, w segmencie „rynek równoległy”. Akcje te zostały wyemitowane w ramach pierwszej emisji akcji, wskazanej powyżej, jako akcje z konwersji, zamiennik z wcześniejszych akcji serii A.

Liczba akcji jest równa liczbie głosów. Jedna akcja pozwala oddać jeden głos.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (struktura własności powyżej 5% głosów)

Bezpośredni udziałowcy na dzień 31.12.2019

<i>Poz.</i>	<i>Imię i nazwisko / nazwa firmy</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>Liczba głosów</i>	<i>% udział głosów w ogólnej liczbie głosów</i>
1.	AP Energobau OÜ	4 290 000	4 290 000	23,70%
2.	Aleksey Petrov	2 788 000	2 788 000	15,40%
3.	DKW Polska OÜ	2 312 000	2 312 000	12,77%

Udziałowcy pośredni na dzień 31.12.2019

<i>Poz.</i>	<i>Imię i nazwisko / nazwa firmy</i>	<i>Liczba udostępnień</i>	<i>Liczba głosów</i>	<i>% udział głosów w ogólnej liczbie głosów</i>
1.	Aleksey Pietrov, bezpośrednio i pośrednio przez AP Energobau OÜ	7 078 000	7 078 000	39,10%
2.	Iwona Długosz pośrednio przez DKW Polska OÜ	2 312 000	2 312 000	12,77%

Bezpośredni udziałowcy na dzień 31.12.2018

<i>Nie.</i>	<i>Imię i nazwisko / nazwa firmy</i>	<i>Liczba udostępnień</i>	<i>Liczba głosów</i>	<i>% udział głosów w ogólnej liczbie głosów</i>
1.	Patro Invest OÜ	4 290 000	4 290 000	33%

Pośredni udziałowcy na dzień 31.12.2018

<i>Nie.</i>	<i>Imię i nazwisko / nazwa firmy</i>	<i>Liczba udostępnień</i>	<i>Liczba głosów</i>	<i>% udział głosów w ogólnej liczbie głosów</i>
1.	Damian Patrowicz pośrednio poprzez Patro Invest Ü	4 290 000	4 290 000	33%

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (wartość)

KAPITAŁ ZAKŁADOWY	31-12-2018
Wartość nominalna jednej akcji - nie dotyczy - akcje są emitowane jako akcje o wartości innej niż nominalna	Nie dotyczy
Wartość udziałów w kapitale zakładowym - równowartość wartości nominalnej	0,11 €
Łączna liczba akcji	18 100 000
Łączny kapitał zakładowy (w tysiącach euro)	1 991

W dniu 19 grudnia 2019 r. zmieniono Statut Spółki i podwyższono kapitał zakładowy. Zmiana - podwyższenie kapitału zakładowego przyjęte zostało 31 maja 2019 r. Informacja o podwyższeniu kapitału zakładowego została podana w raportach bieżących nr 36/2019 i 40/2019.

W wyniku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, uległ on zwiększeniu i od 19 grudnia 2019 r. wynosi 1 991 000 EUR (jeden milion dziewięćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy).

Ponadto zmieniła się liczba akcji Resbud SE. Łączna liczba akcji od 19 grudnia 2019 roku wynosi 18.100.000 akcji.

Nota 9 Kapitał zapasowy

KAPITAŁ ZAPASOWY <i>W tysiącach euro</i>	31-12-2019	31-12-2018
Ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	1 967	1 780
Wycena środków trwałych	14	14
Obniżenie kapitału zakładowego	125	125
Kapitał zapasowy ogółem	2 106	1 919

Nota 10 Kapitał rezerwowany

KAPITAŁ REZERWOWY <i>W tysiącach euro</i>	31-12-2019	31-12-2018
Utworzony w celu emisji akcji	69	69
Całkowity kapitał z aktualizacji wyceny	69	69

Nota 11 Kapitał z aktualizacji wyceny

KAPITAŁ Z WYCENY <i>W tysiącach euro</i>	31-12-2019	31-12-2018
Odroczony podatek od przeszacowania środków trwałych	27	27
Skutki przeszacowania środków trwałych	252	395
Całkowity kapitał z aktualizacji wyceny	279	422

Nota 12 Zyski zatrzymane

ZYSKI ZATRZYMANE <i>W tysiącach euro</i>	31.12.2019	31.12.2018
Zysk (strata) z poprzednich lat	-1 945	-2 033
Zysk (strata) netto za bieżący rok	35	88
Zyski zatrzymane ogółem	-1 910	-1 945

Nota 13 Wartość księgowa na akcję

Wartość księgowa na jedną akcję jest ilorazem wartości kapitału własnego na dzień bilansowy przez liczbę akcji na dzień bilansowy.

WARTOŚĆ REZERWACJI NA JEDEN UDZIAŁ	31-12-2019	31-12-2018
Liczba akcji na dzień bilansowy	18 100 000	13 000 000
Wartość kapitału (w tysiącach euro)	2 467	1 848
Wartość księgowa na jedną akcję	0,14	0,14

Nota 14 Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego

ZMIANA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO <i>W tysiącach euro</i>	31-12-2019	31-12-2018
Saldo rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, ujmowane w rachunku zysków i strat, wycena pożyczek	4	2
Zwiększenia dot. wyniku finansowego za okres z powodu dodatnich przejściowych różnic, wyceny pożyczek	0	10
Zmniejszenia w stosunku do zysku lub straty za okres odnoszące się do dodatnich przejściowych różnic, wyceny pożyczek	4	8
Saldo rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, ujmowane w rachunku zysków i strat, wycena pożyczek	0	4

Nota 15 Zadłużenie

ZADŁUŻENIE DŁUGOTERMINOWE <i>W tysiącach euro</i>	31-12-2019	31-12-2018
Pożyczki bankowe	0	0
Inne pożyczki	200	0
Razem	200	0

ZADŁUŻENIE KRÓTKOTERMINOWE <i>W tysiącach euro</i>	31-12-2019	31-12-2018
Pożyczki bankowe	0	0
Inne pożyczki	0	0
Razem	0	0

Nazwa jednostki	Rodzaj zobowiązania (pożyczka / kredyt)	Kwota kredytu / pożyczki, zgodnie z umową (w tys.)		Kwota kredytu / pożyczki do spłaty	Warunki odsetek	Termin spłaty	Zastaw
Energokomplekt OOO	Pożyczka	100	EUR	100	6% rocznie	31-12-2021	Brak
Energokomplekt OOO	Pożyczka	100	EUR	100	6% rocznie	31-12-2021	Brak

Odsetki są płatne kwartalnie, do 15 dnia po zakończeniu kwartału.

WARUNKI SPŁATY ZADŁUŻENIA DŁUGOTERMINOWEGO <i>W tysiącach euro</i>	31-12-2019	31-12-2018
W przeciągu jednego roku	0	0
Od jednego do pięciu lat	200	0
RAZEM	200	0

Poniższa tabela przedstawia zmiany zobowiązań finansowych w ciągu roku budżetowego:

<i>(W tysiącach euro)</i>	1 stycznia 2019	Przepływy z tytułu zaciągniętych pożyczek	Przepływy z tytułu spłaconych pożyczek	Wynik międzynarodowych transakcji wymiany	31 grudnia 2019
Bieżące oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0	0	0	0
Długoterminowe oprocentowane kredyty i pożyczki	0	200	0	0	200
Zobowiązania ogółem z działalności finansowej	0	200	0	0	200

Nota 16 Inne zobowiązania długoterminowe

W ramach pozycji „pozostałe zobowiązania długoterminowe” występuje tylko jedno zobowiązanie na kwotę 102.000 euro do podmiotu powiązanego: AP Energobau OÜ wynikłe z zakupu udziałów w Energokomplekt OOO. Zobowiązanie to wynika z faktu braku zapłaty pełnej kwoty tytułem zakupu akcji Energokomplekt OOO, termin płatności tego zobowiązania ustalono na dzień 31.12.2021. AP Energobau OÜ przynależą z tytułu zobowiązania odsetki w wysokości 4% rocznie, ich płatność będzie wymagalna wraz kwotą główną zobowiązania.

Nota 17 Rezerwy

ZMIANA REZERW	31-12-2019	31-12-2018
Saldo na początku okresu	27	30
Różnice przeliczeniowe	0	-2
Niewykorzystane kwoty rozwiązane w ciągu okresu	0	-2
Saldo na koniec okresu	27	26

Na koniec 2019 roku tylko dla dwóch bardzo starych kontraktów budowlanych były utworzone rezerwy z tytułu udzielonych gwarancji: pierwszy dotyczył kontraktu z Politechniką Rzeszowską (od 11.08.2000), a drugi z TBS w Rzeszowie (od 05.11.2002). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne roszczenia dotyczące powyższych umów. Firma posiada pisemną opinię dotyczącą kompleksowej informacji o sytuacji prawnej i faktycznej od radcy prawnego odnośnie praktycznych możliwości podnoszenia roszczeń w związku z udzielonymi gwarancjami. Prawa do roszczeń związanych z kontraktami wygasają 15 marca 2020 roku, oznacza to, że spółka będzie mogła rozwiązać rezerwy i uwzględnić ich rozwiązanie dopiero w sprawozdaniu za pierwsze półrocze 2020 roku, nie w 2019. Na dzień 31.12.2019 r. spółka musi jednak je uwzględnić, założyć, że są aktualne.

Nota 18 Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania krótkoterminowe

PŁATNOŚCI HANDLOWE I INNE OBECNE ZOBOWIĄZANIA <i>W tysiącach euro</i>	31-12-2019	31-12-2018
Zobowiązania handlowe	0	20
Bieżące zobowiązania z tytułu pożyczek	3	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym:	3	1
-Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne	3	1
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	22	113
Zobowiązania handlowe ogółem i inne zobowiązania krótkoterminowe	28	134

Zobowiązania handlowe nie są oprocentowane i zwykle są spłacane w ciągu 14 do 30 dni.

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe są nieoprocentowane i mają średni okres jednego miesiąca. Istnieje kilka pozycji takich zobowiązań, które są głównie fakturami lub notami kredytowymi wystawionymi w grudniu 2019 r. i wymagalnymi w styczniu 2020 r.

Nota 19 Przychody z umów z klientami

DOCHODY Z KONTRAKTÓW Z KLIENTAMI <i>W tysiącach euro</i>	01.01.2019– 31.12.2019	01.01.2018– 31.12.2018
Usługi projektowe	0	94
Wynajem	0	31
Łączne przychody z umowy z klientami	0	125
-W tym od podmiotów stowarzyszonych	0	0

Nie było:

- aktyw rozpoznawalnych na podstawie kosztów uzyskania lub wykonania umowy z klientem;
- aktyw kontraktowych i zobowiązań kontraktowych.

Nota 20 Koszty sprzedaży

KOSZTY SPRZEDAŻY <i>W tysiącach euro</i>	01.01.2019– 31.12.2019	01.01.2018– 31.12.2018
Amortyzacja, umorzenia	0	16
Wykorzystane materiały i energia	0	5
Usługi zewnętrzne	0	92

Podatki i opłaty	0	4
Stawki i pensje	0	25
Ubezpieczenia społeczne i inne płatności	0	4
Inne koszty według rodzaju	0	3
Całkowite koszty sprzedaży	0	149
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0	2
Koszty ogólne i administracyjne (wartość ujemna)	0	-123
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	28

Nota 21 Koszty administracyjne

KOSZTY ADMINISTRACYJNE <i>W tysiącach euro</i>	01.01.2019– 31.12.2019	01.01.2018– 31.12.2018
Amortyzacja, umorzenia	0	2
Wykorzystane materiały i energia	0	1
Usługi zewnętrzne	43	86
Podatki i opłaty	0	2
Płace, wynagrodzenia i ubezpieczenie społeczne	45	29
Inne koszty	4	3
Koszty administracyjne ogółem	92	123

Nota 22 Pozostałe przychody operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE <i>W tysiącach euro</i>	01.01.2019– 31.12.2019	01.01.2018– 31.12.2018
Kupno/sprzedaż nieruchomości	0	809
Zysk netto ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	19	0
Faktury	0	23
Inne, w tym:	0	16
- uwolnienie rezerw na fundusz pracowniczy	17	0
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	36	848

Nota 23 Pozostałe koszty operacyjne

INNE WYDATKI OPERACYJNE <i>W tysiącach euro</i>	01.01.2019– 31.12.2019	01.01.2018– 31.12.2018
Wartość nieruchomości nabytej w wyniku przeniesienia własności	0	403
Cesja wierzytelności	17	0
Odpis aktualizujący należności	20	0
Kary umowne	0	94
Faktury	0	23
Inny	0	4
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	37	524

Nota 24 Przychody i koszty finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE <i>W tysiącach euro</i>	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Odsetki od udzielonych pożyczek, obliczone przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej, w tym:	118	85
- od podmiotów powiązanych	56	85
Przychody z cesji wierzytelności	77	0
Różnice kursowe	11	2
Przychody finansowe ogółem	206	87

KOSZTY FINANSOWE <i>W tysiącach euro</i>	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Odsetki od udzielonych pożyczek, obliczone przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej, w tym:	0	15
- dla podmiotów stowarzyszonych	0	15
Strata ze zbycia wierzytelności	3	279
Inne	0	2
Koszty cesji wierzytelności	75	0
Całkowite koszty finansowe	78	296

Nota 25 Podatek dochodowy

Obecnie obowiązujący w Estonii podatek dochodowy od osób prawnych to system, który przesuwaa moment opodatkowania osób prawnych z momentu osiągnięcia zysków do momentu ich podziału. W 2019 r. Zysk nie był dzielony między akcjonariuszy i nie istniał podatek dochodowy od osób prawnych.

CAŁKOWITA KWOTA PODATKU ODROZCZONEGO <i>W tysiącach euro</i>	01.01.2019– 31.12.2019	01.01.2018– 31.12.2018
Uwzględniona w kapitale własnym	0	0
Zawarta w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy	0	0
Ujęta w rachunku zysków i strat	0	0

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU BIEŻĄCEGO <i>W tysiącach euro</i>	01.01.2019– 31.12.2019	01.01.2018– 31.12.2018
Uwzględniona w kapitale własnym	0	0
Zawarta w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy	0	0
Ujęta w rachunku zysków i strat	0	0

Nota 26 Zysk na akcję

Zysk na akcję	01.01.2019– 31.12.2019	01.01.2018– 31.12.2018
Średnia ważona liczba akcji w ciągu roku	18 100 000	13 000 000

Zysk / strata netto za rok [tysiący EUR]	35	88
Podstawowy zysk na akcję [EUR]	0,00	0,01
Rozwodniony zysk na akcję [EUR]	0,00	0,01

Nota 27 Raportowanie segmentów

Segmenty operacyjne są raportowane w sposób zgodny z wewnętrzną sprawozdawczością przekazywaną głównemu decydentowi operacyjnemu. Zarząd Resbud SE ocenia wyniki finansowe i pozycję spółki oraz podejmuje strategiczne decyzje. Zarząd został zidentyfikowany jako główny decydent operacyjny.

Firma działa w jednym sektorze biznesowym, ma jeden segment operacyjny i sprawozdawczy. Wszystkie aktywa i zobowiązania będące własnością Spółki są przypisane do jednego segmentu, tj. nie ma takich aktywów i zobowiązań, które w ogóle nie zostałyby przypisane do segmentów.

Firma nie generowała przychodów z podstawowej działalności. Kierownictwo nie dokonuje szczegółowych pomiarów wyników operacyjnych na podstawie jakiegokolwiek odrębnej kategorii, dlatego nie przydziela zasobów do kategorii.

Nota 28 Transakcja z podmiotami powiązаныmi

Za podmioty powiązane uważa się:

- Akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio, prawo głosu w spółce, które daje im znaczący wpływ na spółkę;
- Jednostki stowarzyszone - przedsiębiorstwa, na które firma wywiera znaczący wpływ;
- Członków zarządu i rad nadzorczych spółki oraz członków ich najbliższej rodziny i spółki pozostającej pod ich kontrolą lub na które mają znaczący wpływ.

TRANSAKcje z podmiotami powiązаныmi do okresu 01. 01. 2019-31. 12. 2019									
<i>Wszystkie liczby w tysiącach euro</i>									
Nazwa powiązanej jednostki	Sprzedż produktów, towarów materiał ów i innych na rzecz podmiot ów powiązanych	Przychody z odsetek od podmiot ów powiązanych	Zakupy od podmiot ów powiązanych	Koszty odsetek dla podmiot ów powiązanych	Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych na koniec okresu	Pozostałe należności na koniec okresu od jednostek powiązanych	Należności z tytułu pożyczek i odsetek od jednostek powiązanych	Zobowiązania handlowe i inne na koniec okresu wobec jednostek powiązanych	Zobowiązania z tytułu pożyczek i odsetek wobec jednostek powiązanych
AP Energo Bau OÜ	0	56	2 078	0	0	0	0	102	0
Patro Invest OÜ	0	6	0	0	0	0	0	0	0
Patro Inwestycje sp. z o.o. (Polska)	97	0	0	0	0	0	0	0	0
Energokom	0	0	0	3	0	0	0	0	203

plekt OOO (Rosja)									
Conpol sp. z o.o (Polska)	0	1	0	0	0	0	81	0	0
Razem	97	63	2 078	3	0	0	81	102	203

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI DO OKRESU 01. 01. 2018-31. 12. 2018

Wszystkie liczby w tysiącach euro

Nazwa jednostki powiązanej	Sprzedż produktów, towarów, materiałów i innych na rzecz podmiotów w powiązanych	Przychody z odsetek od podmiotów w powiązanych	Zakupy od podmiotów w powiązanych	Koszty odsetek dla podmiotów w powiązanych	Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych na koniec okresu	Pozostałe należności i na koniec okresu od jednostek powiązanych	Należności z tytułu pożyczek i odsetek od jednostek powiązanych	Zobowiązania handlowe i inne na koniec okresu wobec jednostek powiązanych	Zobowiązania z tytułu pożyczek i odsetek wobec jednostek powiązanych
DAMF Invest SA	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ELKOP SA	2	0	1	15	0	0	0	0	0
FON SE	0	0	2	0	0	0	0	0	0
ATLANTIS SE	0	3	0	0	5	1	0	2	0
Investment Friends SE	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IFERIA SA	0	0	0	0	1	0	0	0	0
Patro Inwestycje sp. z o.o.	0	33	0	0	0	0	0	0	0
Damf Księgowość sp. z o.o.	0	23	0	0	0	0	0	0	0
Patro Invest OÜ	0	25	0	0	0	793	990	0	0
Razem	2	84	3	15	6	794	990	2	0

Wynagrodzenia i inne świadczenia Zarządu i Rady Nadzorczej

ŚWIADCZENIA NA RZECZ KLUCZOWYCH ZARZĄDZAJĄCYCH [w tysiącach euro]	2019	2018
Wynagrodzenia i inne świadczenia	32,25	6,50
Udzielone pożyczki lub gwarancje	0	0
Inne płatności lub transfery własnościowe	0	0
Razem	32,25	6,50

W przypadku rozwiązania lub rozwiązania umowy członka Zarządu nie przysługuje odprawa dla członków Zarządu.

ŚWIADCZENIA DLA RADY NADZORCZEJ [w tysiącach euro]	2019	2018 r
Wynagrodzenia i świadczenia	7,50	1,43
Udzielone pożyczki lub gwarancje	0	0
Inne płatności lub transfery własnościowe	0	0
Razem	7,50	1,43

WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH [w tysiącach euro]	01-01.2019-31.12.2019
Zarząd	32,25
- Bartosz Stradomski	32,25
Rada nadzorcza	7,50
- Anna Jõemets	2,50
- Andrei Prakopchik	2,50
- Alexey Pietrov	2,50

WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH [w tysiącach euro]	01.01.2018-31.12.2018
Zarząd	6,50
- Anna Kajkowska	6,50
Rada nadzorcza	1,42
- Wojciech Hetkowski	0,30
- Jacek Koralewski	0,28
- Damian Patrowicz	0,37
- Małgorzata Patrowicz	0,23
- Martyna Patrowicz	0,23

Powiązania osobowe z członkami zarządu: nie istnieją.

Osobiste relacje z członkami Rady Nadzorczej :

1. Anna Jõemets jest członkiem zarządu i niewielkim akcjonariuszem AP Energobau OÜ.
2. Alexey Pietrov jest głównym udziałowcem AP Energobau OÜ.

Nota 29 Ważne wydarzenia po dacie bilansu

W wyniku rozprzestrzeniania się koronawirusa na terytorium Estonii, Polski i Rosji działalność prowadzona przez firmę nie została znacznie ograniczona. Ze względu na zmianę strategii firma nie prowadzi budowlanej działalności operacyjnej, dlatego wybuch pandemii nie wywiera istotnego, bezpośredniego wpływu na bieżącą działalność firmy. Wszystkie działania firmy związane z administracją są wykonywane na bieżąco, niektóre zadania są wykonywane przez współpracowników w domowym biurze, w tym przypadku kontakty między nimi a partnerami biznesowymi są realizowane za pomocą środków komunikacji na odległość.

W tej chwili firma przewiduje jedynie pewne trudności związane z badaniem rocznego sprawozdania spółki przez niezależnego audytora. Trudności te mogą być związane z utrudnieniami w dostarczeniu koniecznych oryginałów dokumentów lub w przypadku konieczności bezpośredniego spotkania z audytorem. Zagrożenie epidemiologiczne związane z COVID19 może mieć wpływ na spółki powiązane z emitentem, których udziały objęto jako aport w ramach procesu emisji akcji zakończonej w dniu 19 grudnia 2019 r. W związku z powyższym zarząd Resbud SE zwrócił się do spółek Conpol Sp. z o.o. i Energokomplekt OOO w celu uzyskania informacji o wpływie epidemii wirusa COVID19 na działalność operacyjną tych spółek.

Zgodnie z informacjami dostarczonymi przez Conpol Sp. z o.o., bieżąca działalność spółki nie jest zagrożona, spółka funkcjonuje na terenie Polski w sposób normalny. Prace budowlane związane z bieżącymi inwestycjami prowadzone są bez zakłóceń. Firma poinformowała również, że wszystkie planowane prace budowlane w tym roku rozpoczną się zgodnie z zawartymi umowami. W związku z obecną epidemią, w swojej działalności operacyjnej spółka Conpol Sp. z o.o. napotkała tylko na dwa problemy. Pierwszy, to odpływ zagranicznych pracowników (głównie z Ukrainy), a drugi, to niewielkie przesunięcia terminów zakończenia budowy. Przeszkody, o których mowa powyżej, nie wpłynęły jednak w sposób znaczący na bieżącą działalność spółki. Po pierwszej fali powrotów do ojczyzny, zagraniczni pracownicy sukcesywnie wracają do pracy w Polsce. Biorąc pod uwagę, że sytuacja ta wystąpiła akurat na końcowym etapie realizowanych inwestycji, czynnik ten nie wpłynął znacząco na działalność spółki. Niewielkie opóźnienia w pracach budowlanych zostały wzięte pod uwagę przez inwestorów, a ze względu na panującą epidemię nie wpłynęło to na wzajemne rozliczenie finansowe.

Główny przedmiot działalności Energokomplekt OOO stanowi działalność handlowa, w obszarze specjalistycznych wyrobów budowlanych, aparatury i urządzeń energetycznych na terytorium Federacji Rosyjskiej. Branża, w której działa firma, to działalność profesjonalna (B2B) i wysoce wyspecjalizowana. W tej chwili z informacji dostarczonych przez firmę wynika, że obecna epidemia nie wpłynęła w żaden sposób na jej działalność.

Dodatkowe informacje dotyczące istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dniu bilansowym znajdują się w V. Sprawozdaniu Zarządu, pkt. 4.

Nota 30 Kontynuacja działalności i opis niepewności, jeśli występują

Nie ma wątpliwości co do kontynuacji działalności spółki. Dodatkowy opis patrz uwaga „ważne zdarzenia po dacie bilansu” powyżej.

Nota 31 Podstawa prawna nie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka posiada udziały w dwóch podmiotach: polskiej spółce Conpol Sp. z o.o. i Energokomplekt OOO. Spółka posiada w kapitale Conpol Sp. z o.o. 38,63% udziałów i głosów, a w Energokomplekt OOO 4,1% udziału i głosów. Ze względu na fakt, iż powyższe pakiety udziałów nie pozwalają na kontrolę spółek parterowych, Emitent nie jest zobowiązany do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań zgodnie z §27 estońskiej ustawy o rachunkowości.

Nota 32 Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub spółki uprawnionej do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za badany okres.

WYSZCZEGÓLNIENIE	2019 w EURO, netto
Badanie sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	3 750
Przegląd sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019	0
Opłaty za inne usługi poświadczające	0
Opłaty za usługi powiązane	1 125
Opłaty za pozostałą działalność gospodarczą, w tym opłaty za usługi doradztwa podatkowego	0

WYSZCZEGÓLNIENIE	2018 w EURO, netto
Badanie sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	2 326
Przegląd sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	1 395
Opłaty za inne usługi poświadczające	400
Opłaty za usługi powiązane	0
Opłaty za pozostałą działalność gospodarczą, w tym opłaty za usługi doradztwa podatkowego	0

Nota 33 Inne ujawnienia

Łączna kwota wynagrodzenia obliczona dla pracowników w ciągu roku obrachunkowego i średnia liczba pracowników według rodzajów zatrudnienia określonych w pkt 251 ust. 4 ustawy podatkowej: nie dotyczy.

Przegląd środków przyznanych podmiotowi rozliczającemu bezpośrednio lub pośrednio z budżetu państwa lub budżetu samorządu terytorialnego w trakcie roku obrachunkowego na zasadach innych niż rynkowe, w tym otrzymanej pomocy państwa, i sposób ich wykorzystania: nie dotyczy.

Lista beneficjentów podmiotu księgowego, który jest podstawą lub odniesieniem do źródła, w przypadku, gdy informacje te są dostępne ze źródła publicznego: nie dotyczy.

Liczba członków jednostki księgowej, która jest stowarzyszeniem nienastawionym na zysk, w podziale na osoby fizyczne i prawne: nie dotyczy.

Inne ważne okoliczności dotyczące dostarczenia odpowiednich i zgodnych z prawdą informacji finansowych dotyczących jednostki księgowej w odniesieniu do sytuacji finansowej oraz wyników i przepływów pieniężnych jednostki księgowej: nie dotyczy.

Nota 34 Propozycja podziału zysku

ZYSKI ZATRZYMANE PRZYPIsANE AKCJONARIUSZOM Z DNIA 31 GRUDNIA 2019:	w tysiącach eur
Skumulowane zyski zatrzymane	-1 945
Zysk za rok zakończony 31 grudnia 2019 r	35
Całkowity zysk zatrzymany rok zakończony 31 grudnia 2019 r	-1 910

Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu następującą propozycję (w tysiącach euro):

Wypłata dywidend dla akcjonariuszy: 0

Przeniesienie zysków do zysków zatrzymanych: 35

Zyski zatrzymane po alokacji: -1 910

Akceptacja sprawozdań finansowych (podpisane cyfrowo):

.....
Jolanta Gałuszka

Główny Księgowy
GALEX Kancelaria Biegłego Rewidenta

.....
Jarosław Gerard Podolski

Członek Zarządu RESBUD
SE



VIII. DEKLARACJA ZARZĄDU

Zarząd sporządził sprawozdanie finansowe oraz propozycję alokacji zysków za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 r zgodnie ze standardami rachunkowości i sprawozdań finansowych, oświadcza iż przedstawia prawdziwy i rzetelny obraz aktywów, zobowiązań, sytuacji finansowej oraz zysków spółki.

Podpis zarządu (podpisane cyfrowo):

.....
Jarosław Gerard Podolski
Członek Zarządu RESBUD SE